

A Bloomberg Professional Services Offering

YAS <GO> Yield and Spread Analysis Help Page

Enter YAS <GO>, then press <Help>

This document was prepared for
the exclusive use of Eui Sung Um
and may not be redistributed.

Date: 03/21/2022

Bloomberg's commitment to reducing
our environmental impact starts with you.
Please help us eliminate unnecessary
printing by reading this document online.

Bloomberg

Contents

수익률 및 스프레드 분석| YAS <GO>

- 03 빠른 시작
- 04 이용 중 힌트 얻기
- 05 탭 개요

업무흐름

- 05 수익률/스프레드 분석
- 05 수익률 및 스프레드 산출
- 06 상환예정일 사용자 설정
- 07 지표채 변경
- 08 스프레드 변경하기
- 09 곡선/통화 설정적용하기
- 11 복리 관행
- 12 리스크/지불내역 분석
- 13 수익률/스프레드 소급적용
- 13 데이터 가격산정 분석하기
- 13 호가 사용자설정
- 14 QMGR 조건 변경하기
- 15 관련 분석
- 16 호가 매니저 색상
- 16 차트 사용자설정하기
- 17 사용자설정 탭 변경하기
- 17 구성요소 사용자설정
- 18 YAS 현황 표시하기
- 20 콜/풋 수익률
- 20 콜 수익률

- 20 풋 수익률
- 21 우선주 YTC 분석
- 22 ETF 현금 흐름에 액세스하기
- 22 거래 전표작성하기
- 23 설정 변경하기
- 23 YAS 설정
- 23 전표 설정
- 24 탭 재정렬
- 24 종목 관련 노트
- 25 노트에 액세스하기
- 25 노트 버튼

참고문서

- 26 산출법
- 26 종목 유형별 산출
- 50 일반 산출법
- 51 단축코드
- 53 엑셀 통합
- 53 API 함수
- 57 브로셔
- 58 용어정의

Frequently Asked Questions

수익률 및 스프레드 분석| YAS <GO>

YAS <GO>는 복수의 채권 기능을 통합해, 한 곳에서 특정 채권 종목의 가격산정, 리스크, 상대 가치를 평가할 수 있습니다. 사용자설정 입력값에 기초하여 서술적 정보 검토, 상대 가치 분석, 종목 가격 산정을 실행할 수 있을 뿐 아니라 다양한 시장 관행, 일자 유형, 복리계산 방법을 이용하여 수익률을 산출할 수 있습니다.

Note: YAS에서 사용 가능한 기능은 분석을 위해 로딩한 종목에 따라 다를 수 있습니다.

CHFOTN 9 07/31/21 Corp

설정

수익률 및 스프레드 분석

50.272/50.990

216.736/210.855

BMRK@ 12:48

노트 없음

채수

채도

CHFOTN 9 07/31/21 (XS1860402954)

위험

Spread 21370.2 bp vs B 0 07/22/21

가격 50.631

수익률 213.774496

상환 07/31/2021 @ 100.00

결제 02/01/21

0.07125 12:48:55

0.072264

컨센서스 Yld 6.6

01/29/21

M, Dur

Dur

Workout 0.241

OAS 0.120

0.001

0.001

11.97

12.21

0.476

0.476

256M

252M

507M

스프레드

수익률 산출

10 G-Spr 21369

10 I-Spr 21359

Basis N.A.

10 Z-Spr 21407

10 ASW 10757

10 OAS 21689

시장 관행

평가 1 /년

Mmkt(실질/BGC)

실질 수익률

현재 수익률

213.774496

329.026974

210.250741

211.412347

17.776

자본내역

1,000 M

506,310.00

250.00

506,560.00

채수 (법인) 40.890% CG 23.810%

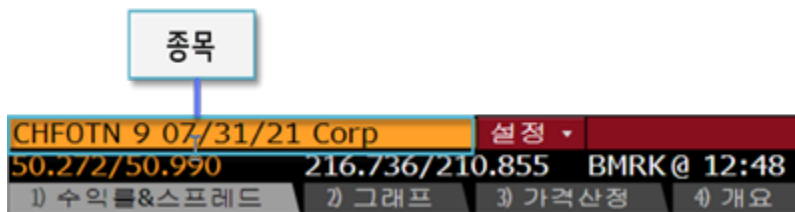
159.907992

당행 가격 = 100.000, 만 원 단위 매수 가능

클릭해서 YAS 둘러보기

빠른 시작

1. 분석하려는 **종목**을 지정합니다.



2. 수익률 및 스프레드 산출을 사용자설정:

수익률&스프레드	그래프	가격산정	개요	사용자설정
CHFOTN 9 07/31/21 (XS1860402954)				
Spread 21370.2 bp vs	8 0 07/22/21		위험	Workout OAS
가격 50.631	0.07125	12:48:55	M.Dur	Dur 0.241 0.236
수익률 2.64	관행	위험	0.122	0.120
상환 0	종목 및 벤치마크 입력	스 Yld 6.6	0.001	0.001
결제 21		DV 01 on 1MM	12.21	11.97
		벤치마크 리스크	0.476	0.476
		리스크 헤지	256M	252M
		원금수익 헤지	507M	
스프레드	수익률 산출	지불내역		
10 G-Sprd 21369	시장관행 213.774496	액면	1,000	M
12 59: 등가	6974	원금	506,310.00	
13 N.A. Mmkt(0741	경과이자 (1 일)	250.00	
14 07: 실질수익	2347	합계 (USD)	506,560.00	
15 ASW 10757	현재 수익률 17.776			
16 OAS 21689				
		지불내역		

- **종목 및 벤치마크 입력값:** 벤치마크 종목을 선택하고, 스프레드를 사용자설정한 후 분석 및 벤치마크 대상 종목의 사용자설정 수익률, 가격 및 결제일을 입력합니다.
- **스프레드:** 스프레드를 업데이트하고, G-스프레드 및 I-스프레드 산출을 위해 벤치마크 채권이 선택된 곡선을 선택하고, 스프레드 분석을 위한 관련 기능에 액세스합니다.
- **수익률 산출:** 실제 수익률, 현재 수익률 및 연간화된 수익률과 같은 다양한 수익률 관행 산출법을 평가합니다.
- **리스크:** 분석 중인 종목을 헤지하도록 리스크 분석항목을 변경합니다.
- **지불내역:** 액면금액을 사용자설정하여 거래 결제에 필요한 총 금액을 산출합니다.

추가 정보는 [수익률/스프레드 분석](#)을 참고하세요.

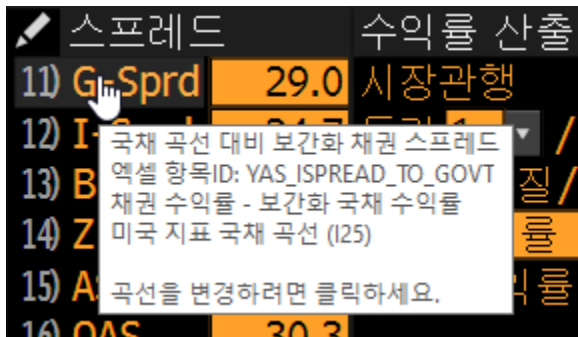
3. 분석을 계속하려면 탭을 선택하세요.

AAPL 2.4 01/13/23 Corp	설정	
100.923/100.979	1.178/1.104	BVAL @ 3/ 5/ 노트
수익률&스프레드	그래프	가격산정
AAPL 2.4 01/13/23 (037833DE7)		위험

추가 정보는 [탭 개요](#)를 참고하세요.

이용 중 힌트 얻기

모든 블룸버그 기능에서 주요 항목 위에 마우스를 올려 놓으면 추가 정보가 표시됩니다:



탭 개요

로딩한 종목 유형에 따라, 다음 탭 중 일부가 표시될 수 있습니다:

- **수익률 & 스프레드:** 사용자설정 값을 입력하여 스프레드, 수익률, 리스크, 보유 비용 및 헤지 비율을 계산하여, 종목이 사용자의 투자 기준을 충족하는지 확인할 수 있습니다. 스프레드 산출을 위한 지표채를 선택하고, 지표의 가격, 수익률 및 결제일을 사용자설정할 수 있습니다. 추가 정보는 [수익률/스프레드 분석](#)을 참고하세요.
- **그래프:** 4개의 사용자설정 차트에서 스프레드 추이를 분석할 수 있어 종목의 실적을 빠르게 평가할 수 있습니다. 추가 정보는 [차트 사용자설정하기](#)를 참고하세요.
- **가격산정:** 정보제공사 및 수신 메시지의 호가를 포함한 로딩 종목에 대한 현재 시장가격 데이터와 다른 종목에 대한 미 증권거래위원회 거래 데이터에 대한 TRACE 데이터를 모니터링할 수 있어, 해당 종목의 예상 거래 수준을 결정할 수 있습니다. 추가 정보는 [데이터 가격산정 분석하기](#)를 참고하세요.
- **개요:** 분석을 수행할 때 **종목 개요** (DES) 기능에서 로딩된 종목 관련 설명 정보를 쉽게 참조할 수 있습니다.
- **사용자설정:** 사용자의 분석에 가장 중요한 정보로 사용자설정 뷰를 설정합니다. 추가 정보는 [사용자설정 탭 변경](#).
- **콜:** 콜가능 종목 분석을 위해 기설정된 콜 일자에 대한 수익률을 계산합니다. 추가 정보는 [콜 수익률](#)을 참고하세요.
- **풋:** 풋가능 종목 평가를 위해 기설정된 풋 일자에 대한 수익률을 산출합니다. 추가 정보는 [풋 수익률](#)을 참고하세요.

업무흐름

수익률/스프레드 분석

사용자설정 값을 입력하여 스프레드, 수익률, 리스크, 보유 비용 및 헤지 비율을 계산하여, 종목이 사용자의 투자 기준을 충족하는지 여부를 결정할 수 있습니다. 다음 주제는 YAS에서 사용자설정 분석을 실행하는 방법에 대해 설명합니다.

수익률 및 스프레드 산출

YAS의 모든 탭에서 사용자설정 수익률 및 스프레드를 산출하여 종목을 분석할 수 있습니다. 스프레드 산출을 위한 지표채를 선택하고, 지표채의 가격, 수익률 및 결제일을 사용자설정할 수 있습니다.

The screenshot shows a table with the following data:

가격	수익률	스프레드	수익률 유형	벤치마크 종목, 가격 및 수익률	결제일
50.272 / 50.890	216.736 / 210.855	21370.2 bp	최저	B 0 07/22/21	02/17/21
50.631	213.774496	0.07125	0.072264	12:48:55	01/29/21
상환...	07/31/2021 @ 100.00	컨센서스	Yld 6.6		

- **스프레드:** 지표채 위에 사용자설정 [스프레드](#)를 입력하여 지정된 스프레드를 반영하는 로딩된 종목의 수익률 및 가격을 확인할 수 있습니다.
Note: 지표채 가격 옆의 새로고침 버튼을 클릭하여 가장 최근 지표채 가격을 기준으로 스프레드를 재산출할 수 있습니다.
- **가격:** 지정 가격에서 얻을 수 있는 수익률 및 지표 수익률에 상응하는 스프레드를 확인하려면 로딩된 종목 가격을 지정하세요.
- **수익률:** 지정된 수익률 및 지표 수익률에 대한 상응하는 스프레드를 얻을 수 있는 가격을 확인하려면 로딩된 종목에 대한 사용자설정 내부 수익률을 지정하세요.
- **수익률 유형:** 수익률 산출 유형 (예: [최저](#))를 선택하세요. [사용자설정](#)을 선택하여 사용자설정 상환예정일 및 가격을 지정할 수 있습니다. 추가 정보는 [상환예정일 사용자설정](#)을 참고하세요.
- **벤치마크 종목, 가격 및 수익률:** 로딩된 종목의 가격 설정 및 스프레드 산출에 사용되는 지표채를 사용자설정하고, 지표 및 로딩 종목에 대한 수익률 베이스 (예: S/A 또는 반기)를 선택하세요. 추가 정보는 [지표채 변경](#)을 참고하세요.
- **결제일:** 수익률과 스프레드뿐 아니라 [리스크](#) 및 [지불내역](#) 섹션의 값을 재산출하려면, 왼쪽의 로딩된 종목의 결제일 또는 오른쪽의 지표를 업데이트하세요. [결제](#) 항목에 과거 결제 일자를 입력하면 수익률 및 스프레드가 소급되어 산출될 수 있습니다. 추가 정보는 [리스크/지불내역 분석](#), [소급 수익률/스프레드](#)를 참고하세요.

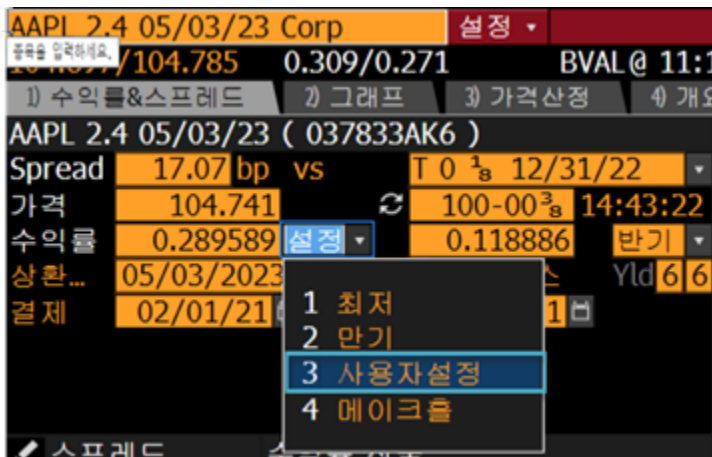
상환예정일 사용자 설정

사용자의 상환예정일 및 가격을 입력하여 수익률 산출을 사용자설정할 수 있습니다.

단계:

1. [수익률](#) 항목 옆의 드롭다운 목록에서 사용자설정을 선택한 후 <GO>를 누르세요.

Note: 드롭다운 메뉴에 표시되는 옵션은 사용자가 분석 중인 종목의 유형에 따라 달라집니다.



상환예정 항목이 활성화됩니다.

2. 상환예정 일자 및/또는 가격을 변경한 후 <GO>를 누르세요.



수익률, 가격 및 스프레드 산출이 변경됩니다.

지표채 변경

로딩된 종목의 가격산정, 사용자설정 채권, 스왑 또는 국채 곡선 또는 신흥시장 채권에 대한 현지 국채 곡선에 대한 스프레드 산출에 사용되는 벤치마크를 변경할 수 있습니다.

단계:

1. 벤치마크 항목을 변경합니다:

AAPL 2.4 05/03/2023 Corp		설정 ▾	
104.697/104.785	0.309/0.271	BVAL @ 11:1	
1) 수익률&스프레드	2) 그래프	3) 가격산정	4) 개요
AAPL 2.4 05/03/23 (037833AK6)			
Spread	17.07 bp vs	T 0 12/31/22	
가격	104.741	100-00	15:19:51
수익률	0.289589	0.118886	반기 ▾
상환...	05/03/2023 @ 100.00	컨센서스	Yld 6.6
결제	02/01/21	01/29/21	

- 신규 벤치마크에 대한 티커 또는 종목 ID (예: 10년물, CT10, CUSIP, ISIN)를 입력한 후 <GO>를 누르세요.
- 스왑 테너를 벤치마크로 적용하려면 스왑 금리 티커를 입력하세요 (예: USSW10 <Crncy>, US0003M<Index>). 현행 스왑 가치는 스왑 초기설정 (SWDF) 기능의 사용자 설정에 기반합니다. 스프레드는 스왑금리를 선택한 채권의 상환예정 수익률에서 차감하여 산출합니다. 벤치마크 스왑에 대한 스프레드만 변경됩니다. 다른 스프레드 값은 재산출 되지 않습니다. 추가 정보는 [SWDF 도움말 페이지](#)를 참고하세요.
- 미국 달러표시 현지 정부채 곡선을 선택하려면 (신용시장 채권에 대한 스프레드인 경우만 해당), 벤치마크 드롭다운 메뉴의 좌측 상단에서 곡선을 선택하세요 (예: 3 mo 0 B 09/3/20).

Note: 도구모음에서 설정 > YASD - YAS 설정을 선택하면, 현지 USD 정부채 곡선을 초기설정 벤치마크로 사용하도록 설정할 수 있습니다. 이후 수익률 및 스프레드 분석 설정 (YASD) 기능의 수익률 곡선 및 기타 탭에서 USD 통화 EM 채권에 대한 USD 정부채 곡선 사용을 선택하세요. 추가 정보는 [YASD 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

2. 지표채를 저장하려면, 명령어 라인에서 101을 입력한 후 <GO>를 누르세요.

[Hint] 명령어 라인에서 YAS LOCAL을 입력하고 <GO>를 누르면, YAS 초기설정을 변경하지 않은 채로 지표채 항목에 현지 정부채를 로딩하여 YAS를 열 수 있습니다. 초기설정을 변경하려면, YASD에서 채권별 지표채를 편집할 수 있습니다.

로딩 종목에 대하여 지표채가 저장됩니다.

3. 벤치마크 및 로딩된 종목의 수익률 베이스를 변경하려면 벤치마크 가격 옆의 드롭다운 메뉴에서 항목을 선택합니다 (예: 양쪽 채권의 반기 수익률 기준).

AAPL 2.4 05/03/2023 Corp		설정 ▾	수익률
104.697/104.785	0.309/0.271	BVAL @ 11:15	99 매수
1) 수익률&스프레드	2) 그래프	3) 가격산정	4) 개요
AAPL 2.4 05/03/23 (037833AK6)			
Spread	17.07 bp vs	T 0 12/31/22	위험
가격	104.741	100-00	15:19:51
수익률	0.289589	0.118886	반기 ▾
상환...	05/03/2023 @ 100.00	컨센서스	위험
결제	02/01/21	01/29/21	
스프레드		수익률 산출	
		1 양쪽 채권에 관행(복리) 수익률 2 양쪽 채권에 반기 수익률 기준 3 양쪽 채권에 연간 수익률 기준 4 지표 관행내 두 수익률 모두 (반기) 5 채권 관행내 두 수익률 모두 (반기)	

스프레드 변경하기

스프레드 섹션에서는 상환예정일자까지의 수익률과 상응하는 통화로 표시된 다양한 지표채 곡선상의 일치 포인트로 보간화한 수익률 사이의 차이가 표시되므로, 사용자는 분석대상 채권의 상대가치를 평가할 수 있습니다.

스프레드 섹션이 YAS의 모든 탭에 표시됩니다.

스프레드	수익률 산출
11) G-Sprd 21370.	시장관행 213.774496
12) I-Sprd 21359.	등가 1 /년 329.026974
Basis N.A.	Mn 스프레드 (360) 210.250741
14) Z-Sprd 21407.	현재 스프레드 211.412347
15) ASW 10757.	현재 수익률 17.776
16) OAS 21689.	

각 스프레드 항목을 변경하여, 스프레드 값을 분석할 수 있습니다.

[Hint] 연필 아이콘을 클릭하여 표시되는 스프레드 목록을 변경할 수 있습니다.

클릭	실행
G-Sprd	G-스프레드 산출을 위하여 지표채권을 선택할 곡선을 선택합니다.
I-Sprd	I-스프레드 산출을 위하여 선택한 지표채로 선택할 스왑 곡선을 선택합니다.
베이스스	베이스스 산출을 위하여 사용하는 CDS 스프레드를 변경하세요.
Z-Sprd	자산스왑 산출(ASW) 기능으로부터 선택 종목에 대한 Z-스프레드를 분석합니다. 추가 정보는 ASW 도움말 페이지 를 참고하세요.
ASW	ASW에서 선택 종목에 대한 ASW를 분석합니다.
OAS	옵션조정 스프레드 분석(OAS1) 기능에서 선택 종목에 대한 OAS를 분석합니다. 추가 정보는 OAS1 도움말 페이지 를 참고하세요.
TED	유로 선물 스트립 헤지(TED) 기능에서 유로선물 스트립 스프레드를 분석합니다. 추가 정보는 TED 도움말 페이지 를 참고하세요.

Note: YAS는 분석 중인 종목의 통화를 기준으로 현지 정부채 지표채와 스왑 곡선을 사용하여 G-스프레드 및 I-스프레드를 산출합니다. 해당 초기설정 곡선 및 통화를 설정적용할 수 있습니다. 추가 정보는 [곡선/통화 설정적용하기](#)를 참고하세요.

곡선/통화 설정적용하기

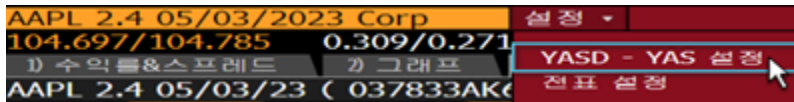
YAS는 분석 중인 종목의 통화를 기준으로 현지 정부채 지표채와 스왑 곡선을 사용하여 G-스프레드 및 I-스프레드를 산출합니다. 사용자의 분석을 사용자의 거래 통화에 맞춰 조정하기 위해 통화별로 선호하는 곡선을 지정하여 초기설정 산출 방법을 설정적용할 수 있습니다.

다.

Note: 스왑 곡선 설정적용이 사용자의 YAS 설정에 자동으로 표시되어, 초기설정에 의해 USD, GBP, JPY 및 CHF 채권의 I-스프레드 산출에 무위험율(RFR) 곡선이 적용됩니다. 자신만의 스왑 곡선 설정적용을 작성하여 해당 초기설정을 선택해제할 수 있습니다.

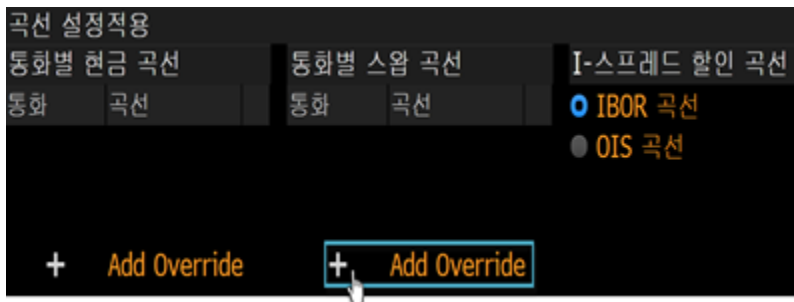
곡선 설정적용 작성하기:

1. 도구모음에서 설정 > YASD - YAS 설정을 선택하세요.



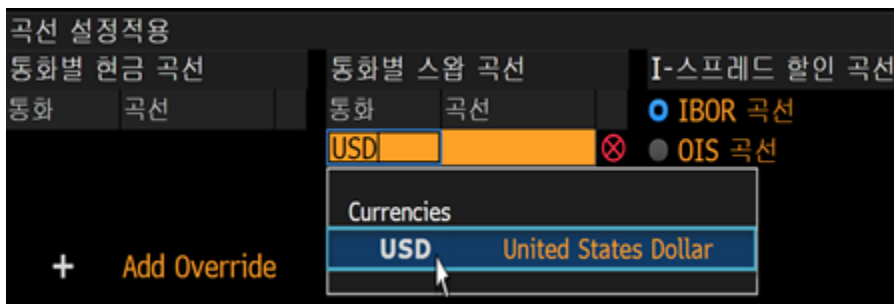
수익률 및 스프레드 분석 설정 (YASD) 기능이 표시됩니다. 추가 정보는 [YASD 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

2. 시장데이터 탭의 곡선 설정적용 섹션에서, 설정적용할 곡선 유형에 상응하는 추가 아이콘을 클릭하세요(예: 통화별 스왑 곡선).

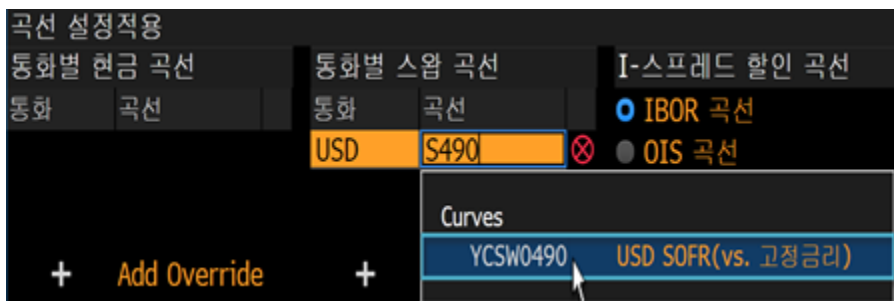


통화 및 곡선 항목이 표시됩니다.

3. 통화 항목에서 통화(예: USD)를 입력하기 시작한 후 나타나는 목록에서 해당 통화를 선택합니다



4. 곡선 항목에 사용하려는 곡선(예: USD SOFR (vs. 고정금리))을 입력하기 시작한 후 나타나는 목록에서 해당 곡선을 선택하세요.



[Hint] 또한 곡선 항목에 곡선 ID(예: S490)를 입력한 후 <GO>를 누르세요. 곡선 ID는 곡선 검색(CRVF) 기능에서 제공됩니다. 추가 정보는 [CRVF 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

사용자의 설정적용이 저장됩니다.

Note: 설정적용을 삭제하려면 상응하는 삭제 아이콘을 클릭하세요.

복리 관행

수익률 산출 섹션은 복수의 복리 관행을 사용한 채권 수익률을 표시하기 때문에, 사용자는 분석대상 종목의 상대가치를 평가할 수 있습니다. YAS는 해당 종목에 대한 표준 수익률 값을 1차 수익률 값으로 표시하고, 이후 여러 가지 등가 수익률을 표시합니다.

YAS의 모든 탭에 표시되는 수익률 산출 섹션.

스프레드		수익률 산출	
11) G-Sprd	21370.	시장관행	213.774496
12) I-Sprd	21259.	등가 1 /년	329.026974
Basis		Mmkt(실질/360)	210.250741
14) Z-S	7.	실질수익률	211.412347
15) ASW	10757.	현재 수익률	17.776
16) OAS	21689.		

다음의 복리 관행이 표시됩니다:

관행	의미
시장관행	채권이 발행된 시장에서 사용되는 관행에 따라 계산된 수익률을 의미합니다.
등가 (숫자)/년	복리 빈도를 변경하는 경우 시장관행 수익률을 의미합니다. 이 방법은 종목의 현금흐름과 동일한 날짜 유형 관행 및 실제 날짜를 사용합니다.
Mmkt(실질/)	기간별 이자지급 채권을 만기에 이자를 지급하는 채권과 등가가 되도록 하는 단기금융시장의 등가 수익률을 의미합니다. 모든 현금흐름은 이표지급일자에서 차기 지급일까지 복리로 계산하고, 최종 이표지급일까지 계속 복리로 산출합니다. 총 금액은 단리를 적용하여 현재일자까지 할인한 현금가치로 계산합니다.
실질수익률	이표지급일이 주말이나 휴일인 경우, 직후 유효결제일로 변경하여 산출한 수익률을 의미합니다.
미국 국채	복수이표 채권, 남아공 국채, 영국 스트립의 경우, 모든 기간에 대하여 반기 이표와 실질/실질 일수계산법을 사용하여 산출한 수익률입니다.

관행	의미
일본 단리	단리 방식을 사용하여, 복리 효과를 무시합니다. 단리 수익률은 초기 플랫폼 가격의 퍼센트로 표시한 연간화 현금흐름입니다.
현재 수익률	가격을 기준으로 한 연간 수익률을 의미합니다. [(표면 배당 또는 이표 * 액면가) / 가격] * 100으로 산출합니다. 현재 수익률은 실질 수입에 대한 수익률로, 퍼센트로 표시되는 이표 금리와는 다릅니다.

리스크/지불내역 분석

수익률 & 스프레드와 가격산정 탭의 리스크 및 지불내역 섹션을 이용하면 다수의 리스크 분석항목을 표시하고, 거래 결제에 요구되는 금액을 산출하여 종목이 사용자의 투자 전략에 맞는지 점검할 수 있습니다.

수익률&스프레드	가 그래프	가 가격산정	개 개요	와 사용자설정
CHFOTN 9 07/31/21 (XS1860402954)				
Spread 21370.2 bp vs B 0 07/22/21			위험	Workout OAS
가격 50.631		0.07125 14:12:19	M.Dur	0.241 0.236
수익률 213.774496		0.0722	위험	0.122 0.120
상환 07/31/2021 @ 100.00		컨센서스	컨택시티	0.001 0.001
결제 02/01/21		01/29/21	DV 01 on 1MM	12.21 11.97
			변치마크 리스크	0.476 0.476
			리스크 헤지	256M 252M
			원금수익 헤지	507M
스프레드 수익률 산출			지불내역	
10 G-Sprd 21370.2	시장관행	지불내역 96	액면	1,000 M
10 I-Sprd 21359.2	등가	74	원금	506,310.00
Basis N.A. Mmkt(실질/B60)		210.250741	경과이자 (1 일)	250.00
10 Z-Sprd 21407.2	실질수익률	211.412347	합계 (USD)	506,560.00

- 리스크:** 선택한 지표를 헤지로 사용하여 분석 중인 종목을 헤지하세요. 상응하는 종목에 옵션이 없을 경우, OAS 리스크 분석항목은 만기 분석항목과 유사합니다. 해당 종목이 콜 가능하며 내가격 상태일 경우, 전통적인 상환예정 및 OAS 리스크 분석항목은 상이한 헤지 분석항목을 생성할 수 있습니다.
- 지불내역:** 주어진 액면금액 및 결제일에 대한 거래 결제에 필요한 총 금액을 산출합니다.

수익률/스프레드 소급적용

소급 수익률 및 스프레드를 산출하여 이전 일자 기준으로 종목을 분석할 수 있습니다.

소급 수익률 및 스프레드를 산출하려면 결제/항목에 과거 정산일을 입력한 후 <GO>를 누릅니다.

1) 수익률&스프레드	2) 그래프	3) 가격산정	4) 개요
AAPL 2.4 05/03/23 (037833AK6)			
Spread	17.07 bp	vs T O 12/31/22	
가격	104.741	100-00 ³ ₈	15:52:59
수익률	0.289589	설정 0.118886	반기
상환...	05/03/2023 @ 100.00	컨센서스	Yld 6.6
결제	02/01/21	01/29/21	

거래 일자 항목이 소급(과거가격 적용) 메시지와 함께 표시됩니다.

Note: YAS는 소급 결제일자를 기준으로 거래일자를 결정합니다. YAS는 선택한 채권에 대한 거래일마감 가격과 각 채권에 대한 PCS 설정 기준 지표채를 불러옵니다. 이후 YAS는 결제일과 불러온 소급 가격을 기준으로 수익률과 전체 스프레드를 산출합니다. 거래일마감 가격산정 데이터를 불러올 때, YAS는 현재, Mid, 매도 또는 매수가격을 이 순서대로 검색합니다. 지정 출처의 가격이 해당 거래일자에 대해 유효하지 않을 경우, YAS는 해당 채권의 가격을 99.99로 초기설정하고, 소급(과거가격 적용) 메시지가 거래 일자 항목 우측에 표시됩니다.

데이터 가격산정 분석하기

가격산정 탭에서, 로딩된 종목에 대한 현재 시장 가격 데이터를 추적할 수 있습니다. 다음 주제는 가격산정 탭에 표시되는 호가 데이터를 사용자설정하고 분석하는 방법을 설명합니다.

호가 사용자설정

가격산정 탭의 호가 섹션에서, 사용자의 투자 기준에 따라 종목에 대해 표시되는 호가를 사용자설정할 수 있습니다.

Note: 표시되는 정보는 로딩된 종목에 따라 다릅니다. TRACE 채권의 경우, 분석 종목에 대한 거래추이 정보가 표시됩니다. TRACE와 채권의 경우, 전체 호가(ALLO) 기능에서 가격산정 정보가 표시됩니다. 추가 정보는 [TRACE <GO>](#), [ALLO 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

TRACE 채권에 대한 호가를 사용자설정하는 방법:

규모	수익률	스프레드	분석
5) 사용자설정	95% 매수	매도	
호가	규모 전체	Spr 벤치마크	
시간 RPS 규모(M)	가격	수익률	스프레드 벤치마크 CC
거래추이: 01/27			
11:37: S	1000	51.500	204.300 20422.5 B 0 07/22/21
거래추이: 01/26			
03:41: B	200	53.125	190.619 19053.5 B 0 07/22/21
03:41: S	200	53.125	190.619 19053.5 B 0 07/22/21
01:21: B	500	48.500	227.414 22733.1 B 0 07/22/21

- **규모:** 호가 데이터가 표시되는 최소 규모 거래를 선택하세요.
- **스프레드:** 각 호가에 대하여 표시할 스프레드 유형을 선택하세요.

TRACE의 채권에 대한 호가를 사용자설정하는 방법:

PCS	Bid Px	Ask Px	BSpd	ASpd	BSz	ASz
CBBT	100.196	100.411	351.5	346.8	1000	1000
JEFX	100.292	100.509	349.1	344.8	1000	1000
HSCT	100.289	100.466	349.2	345.9	1000	1000
GSEB	100.263	100.445	349.7	346.3	1000	1000
MSFI	100.219	100.401	350.7	347.3	1000	1000

- **필터:** 모든 출처로부터의 호가, 체결 가능 호가 (체결가능 호가만) 또는 사용자가 함께 거래할 권한을 갖고 있는 딜러가 제공한 호가 (거래허용 호가만)를 확인하세요.
- **스프레드 vs:** 스프레드를 산출할 지표채를 입력한 후 <GO>를 누르세요.

QMGR 조건 변경하기

가격산정 탭에서 호가 매니저 섹션에 대한 검색 기준을 변경할 수 있으므로, 수신한 호가에 대한 구체적인 거래 기회 및 가격산정 정보를 파악할 수 있습니다.

호가 매니저 검색 기준을 변경하려면 연필 아이콘을 클릭하세요.

시간	출처	송신일	딜러	B Px	A Px	B Yld	A Yld	B Spd	A Spd	B Sz	A Sz	변치마크
16:09	INV		JPM	104.670	104.787	0.32	0.27	19.70	15.31	500M	1MM	T 0 % 12/31/22
16:09	INV		BSIL	104.598	104.841	0.35	0.25	22.83	12.96	500M	500M	T 0 % 12/31/22
16:09	INV		GBFI	104.348	105.091	0.46	0.14	33.68	2.18	500M	500M	T 0 % 12/31/22
16:09	INV		USBC		104.886		0.23		11.00		500M	T 0 % 12/31/22
16:09	INV		WFSE	104.652	104.801	0.33	0.26	20.51	14.68	200M	236M	T 0 % 12/31/22

호가 매니저: 검색 편집 화면이 표시됩니다. 추가 정보: [QMGR 도움말 페이지 > 검색조건 편집하기](#)를 참고하세요.

관련 분석

가격산정 탭에 있는 호가 매니저 영역에서, 호가 위에 마우스 오른쪽 클릭을 하면 추가정보 액세스, 메시지 탐색 문제점 보고, 호가제공 딜러와의 연락 등을 실행할 수 있습니다.

호가에 대한 추가 기능에 액세스하려면 호가 위에서 마우스 오른쪽 클릭을 하고, 표시되는 목록에서 옵션을 선택하세요.

Note: 호가 출처에 따라 다른 옵션이 표시됩니다.



- **블룸버그 기능:** 해당 종목을 다른 블룸버그 프로페셔널(Bloomberg Professional®) 기능에서 분석 또는 거래합니다. 기능에 대한 추가 정보는 해당 기능의 도움말 페이지를 참고하세요.
- **송신자에게 응답(MSG):메시지/ (MSG)** 기능을 통해 호가의 전송자와 연락할 수 있습니다. 추가 정보는 [MSG 도움말 페이지](#)를 참고하세요.
- **송신자와 IB 채팅(IB):** 인스턴트 블룸버그 (IB) 채팅을 통해 호가 전송자와 연락할 수 있습니다. 추가 정보는 [IB 도움말 페이지](#)를 참고하세요.
- **데이터 마이닝 문제 보고** 호가의 분리 오류에 대하여 블룸버그 메시지 탐색 담당자에게 보고할 수 있습니다. 메시지 탐색에 대한 추가 정보: [BMIN <GO>](#)를 참고하세요.
- **초기 메시지 보기:** 사용자 수신함 또는 사용자의 MSG1 그룹에 전송된 호가가 포함된 원본 메시지를 표시할 수 있습니다.
- **호가 페이지 보기:** 호가를 제출하는 딜러의 보유종목 화면을 표시할 수 있습니다.

호가 매니저 색상

가격산정 탭의 **호가 매니저** 영역에서, *Src* 항목열에 입력된 내용은 여러 색상으로 표시되며, 색상을 통하여 가격이 검증이 되었는지 여부 또는 가격이 **전체 호가(ALLQ)** 기능의 딜러 호가에서 제공되었는지 여부를 표시합니다.

다음의 색상은 가격 현황을 나타냅니다.

색상	의미
초록색	확인된 가격입니다.
파란색	확인되지 않은 가격입니다.

색상	의미
흰색	ALLQ의 가격산정 출처에서 추출된 것입니다.

추가 정보: [ALLQ 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

차트 사용자설정하기

그래프 탭에서, 각 차트에 표시되는 규모, 일자 범위 및 스프레드 유형을 변경하여 분석을 사용자설정할 수 있습니다.



- **차트 크기:** 차트를 전체 화면 크기로 확장합니다.
- **일자 범위:** 각 차트에 대한 기간 (예: 3M)을 선택 또는 입력하세요.
- **스프레드 유형:** 각 차트에 표시되는 스프레드 유형 (예: G 스프레드, I 스프레드)을 선택하세요.

사용자설정 탭 변경하기

사용자설정 탭에 표시되는 정보를 변경하여 사용자의 분석에 가장 중요한 데이터에 집중할 수 있습니다. 다음 주제는 *사용자설정 탭 변경 방법*에 대해 설명합니다.

구성요소 사용자설정

사용자설정 탭에서, 사용자의 분석에 가장 중요한 데이터의 사용자설정 뷰를 작성할 수 있습니다.

단계:

1. 구성 요소 드롭다운 메뉴에서, 구성 요소 (예: DES (개요), GPI (일중 가격 차트), ALLQ (전체 호가) 및 등급 (채권 등급))를 선택하세요.

Note: 각 드롭다운 메뉴에서 사용할 수 있는 선택 항목은 구성 요소의 규모에 따라 달라집니다. 예를 들어 YAS 현황 구성 요소는 오른쪽 하단 드롭다운 메뉴에서만 제공됩니다. 추가 정보는 [YAS 현황 표시하기](#)를 참고하세요.



화면이 선택한 구성요소에 대한 데이터로 변경됩니다. 각 구성요소에 대한 추가 정보는 [용어정의를](#) 참고하세요.

2. 사용자설정 뷰를 저장하려면, 명령어 라인에서 99를 입력한 뒤, <GO>를 누르세요.

사용자설정 뷰가 저장됩니다.

YAS 현황 표시하기

사용자설정 탭에서, 지난 14일 동안 YAS에서 실행한 산출 기록을 표시할 수 있으므로, 분석한 채권을 추적할 수 있습니다.

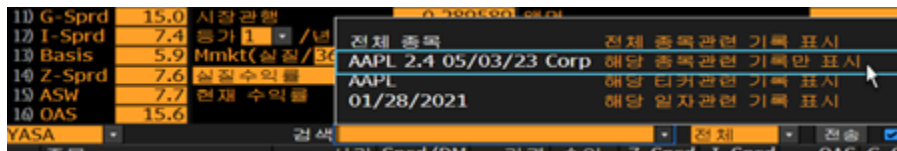
단계:

1. 사용자설정 탭의 좌측 하단에 있는 구성요소 드롭다운 메뉴에서 YASA YAS 현황을 선택하세요.



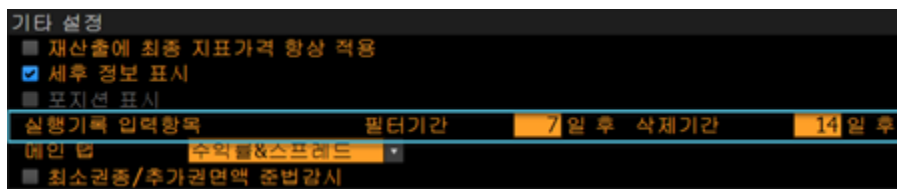
YASA 구성 요소가 화면 하단에 200개의 최근 항목과 함께 표시됩니다.

2. 특정 종목에 대한 기록을 필터링하여 이전 90일 동안 최대 2000개의 산출을 표시하려면, 검색 항목에서 필터링 조건 (예: IBM 3.5 05/15/29 Corp)을 입력하거나 선택합니다.



실행 기록이 필터링됩니다.

3. 실행 기록에 보존되는 일수 정보를 변경하려면 도구모음에서 설정 > YASD YAS 설정을 선택한 후 수익률 곡선 & 기타 탭에서 실행 기록 입력항목을 변경한 후 <GO>를 누르세요.



- **필터기간:** 각 종목에 대해 각 일자의 최종 입력값만 보관하기 위해 향후 며칠 후에 실행 기록이 필터링될지 그 일수를 지정할 수 있습니다.
- **삭제기간:** 입력항목이 실행기록에서 향후 며칠 후에 삭제될지 그 일수를 지정할 수 있습니다. 기록에 노트가 첨부되지 않는 실행은 90일 후에 자동으로 삭제됩니다.

사용자의 실행 기록 설정이 변경됩니다.

콜/풋 수익률

특정 콜 수익률 또는 풋 일자를 산출하여 콜가능 또는 풋가능 종목을 분석할 수 있습니다. 다음 주제는 콜 또는 풋 탭에서 수익률을 산출하는 방법 및 콜 수익률 분석(YTC) 기능에서 우선주 종목을 분석하는 방법을 설명합니다.

콜 수익률

콜 탭에서, 콜가능 채권에 대해 기설정된 콜 일자까지의 수익률을 산출할 수 있습니다. 각 가능한 상환일자 및 혼합 평균 수익률을 사용하여 다양한 수익률 시나리오를 확인할 수 있습니다.

미국 달러로 표시된 종목인 경우, 수익률은 미 국채 수익률 곡선의 내재 수익률과 비교됩니다. 미국 달러외 표시 종목의 경우, 수익률은 곡선 검색(CRVF) 기능에 나열된 상응하는 국채 수익률 곡선의 내재 수익률과 비교됩니다. 추가 정보는 [CRVF 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

Note: 콜 탭은 콜가능 채권에 대해서만 표시됩니다.

Yield & Spread Graphs Pricing Description Custom Calls

UCGIM 5 3/4, 10/28/25 (XS0986063864)

YTC

Date

Price

Yield

Spread 54.2

Price 101.00

Yield 4.10

Wkout 10/28/2020 @ 100.00

Consensus Yld 6.6

Settle 05/21/20

Custom Call Date/Price

May be called on 10/28/20

Blended Average

Blend

Full Screen

Full Screen

Spreads

Yield Calculations

Date

Price

Yield

Crv

Dur

Risk

10 G-Sprd 540.3

Street Convention 4.887410

10 I-Sprd 502.5

Equiv 2 /Yr 4.894870

10 Basis -243.4

Mmkt (Act/366) 4.807289

Z-Sprd N.A.

True Yield 4.887410

ASW N.A.

Current Yield 5.733

Calculate OAS

10/28/20 100.0000 4.8874 -0.515 5.403 0.428 0.44

10/28/25 100.0000 3.9430 -0.640 4.583 0.428 0.44

- **사용자설정 콜 일자/가격:** 사용자설정 콜 일자 및 가격을 입력하세요.

Note: 사용자설정 일자는 최저 콜 일자 당일이거나 그 이전이어야 합니다.

- **혼합 평균:** 혼합 평균 수익률을 분석합니다. 혼합을 선택하면, 추가적인 콜완료 % 항목이 표시되고, 혼합 평균 수익률과 함께 위험 가중 혼합 평균 사용자설정 수익률 항목이 표시됩니다.
- **전체 화면:** 화면 왼쪽에 있는 항목을 숨기고 콜 탭 전반의 콜 수익률 항목을 확장합니다.

풋 수익률

풋 탭에서, 풋가능 채권에 대해 기설정된 풋 일자 수익률을 산출할 수 있습니다. 가능한 각 상환일자에 대한 다양한 수익률 시나리오를 열람할 수 있습니다. 혼합 평균 수익률을 분석할 수 있습니다.

미국 달러로 표시된 종목인 경우, 수익률은 미국 국채 수익률 곡선의 내재 수익률과 비교됩니다. 미국 달러외 표시 종목인 경우, 수익률은 곡선 검색(CRVF) 기능에 나열된 상응하는 국채 수익률 곡선에서 도출된 내재수익률과 비교됩니다. 추가 정보는 [CRVF 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

Note: 콧 탭은 콧가능 채권의 경우에만 표시됩니다.

일자	가격	수익률
08/15/2020	100.00	2.157824
08/15/2020	100.00	2.157824
01/07/2017	96.4263	-72.316054

최유리 0.375 0.375 0.375

스프레드 0.071 0.071 0.071

Adj Dur 0.071 0.071 0.071

위험 0.071 0.071 0.071

출 0.071 0.071 0.071

년 0.071 0.071 0.071

360 0.071 0.071 0.071

혼성

혼성 평균

- **사용자설정 풋 일자/가격:** 수익률을 산출할 사용자설정 풋일자 및 가격을 지정합니다.
Note: 사용자설정 일자는 **최저 콜** 일자 당일이거나 그 이전이어야 합니다.
- **혼합 평균:** 위험 가중 혼합 평균 사용자설정 수익률 및 콜완료 %와 함께 혼합 평균 수익률을 분석합니다.

우선주 YTC 분석

콜 수익률 분석(YTC) 기능을 사용하면 기설정된 콜 일자에 대하여 우선주 증목의 수익률을 산출하므로, 환매 가정을 기준으로 각 개별 환매 일자의 증목 가치를 평가할 수 있습니다.

미국 달러표시 종목의 경우, 수익률은 미국 국채 수익률 곡선과 비교됩니다. 미국 달러외 표시 종목의 경우, 수익률은 해당 국가의 국채 수익률 곡선에서 도출한 내재 수익률과 비교됩니다.

Note: YAS에서 제공되는 다양한 툴을 활용하여 콜 수익률 분석을 포함해 우선주 증목을 분석할 수 있습니다. 추가 정보: [콜 수익률을 참고하세요.](#)

1. 명령어 라인에서 우선주의 YTC (예: *BPY 5.75 PERP<Pfd>YTC*)를 입력한 후 <GO>를 누르세요.

YTC가 로딩 종목과 함께 표시됩니다.

2. 화면 상단의 하이라이트된 항목을 업데이트하세요. 예를 들어, 특정 일자의 수익률을 산출하려면, **사용자설정 수익률**과 인근에 있는 **@REDM** 항목을 변경하세요.

표시되는 항목에 대한 추가 정보는 용어정의를 참고하세요.

Page 1 of 1

YIELDS TO CALL

BROOKFIELD PROPE (BPY) 5.7500% Series A [EXCH]

SETTLEMENT	6/9/2020	EX-DIV DT	5/18/2020	PRICE	19.8000	DIV. PAY DT	9/30/2020
Current Yield (Annual Dividend	1.4375)			7.260	CUSIP: EP058572		
Strip Yield (Strip Price = 19.776042)				7.269			
Yield to Next Call	3/31/2025	@REDM	25.	11.330	Yields are: A		
Yield to Worst Call	Strip Yield			7.269	Actual QTR OR		
Yield to Custom	12/31/2049	@REDM	25.000	7.269	Street S/A		

-- SEC CONVENTION -- -- CURVE CONVENTION --

Date	Price	Yield	Treas Curve	Treas Spread	Yield	Treas Curve	Treas Spread	Adjusted Duration	Risk Factor
3/31/25	25.0000	11.330	0.448	10.882	11.491	0.448	11.042	3.937	3.118

화면 상단 및 화면 하단 표의 수익률은 사용자의 입력에 따라 변경됩니다.

Note: 해당 종목과 비교대상 국채 곡선의 복리 빈도가 상이한 경우, 수익률 표에는 수익률, 곡선, 스프레드에 대하여 두 가지의 값이 표시됩니다. *Sec Convention*(종목 관행)은 해당 종목의 복리 빈도를 적용한 수익률 및 곡선값을 표시합니다. *Curve Convention*(곡선 관행)은 수익률 곡선의 복리 빈도를 사용한 수익률 및 곡선값을 표시합니다.

ETF 현금 흐름에 액세스하기

채권 상장지수펀드의 운용 및 거래를 용이하게 하기 위해, 블룸버그, 블랙록 및 스테이트 스트리트 글로벌 어드바이저스로 구성된 자문단은 채권 ETF의 수익률, 스프레드 및 듀레이션 산출을 위해 통합 현금흐름 방법(Aggregate Cash Flow method, "ACF")으로 알려진 시장관행을 개발했습니다.

수익률 & 스프레드, 가격산정 및 수익률 탭에서, ACF 방법의 투명성을 위해 채권 ETF의 기간별 통합 현금흐름에 액세스할 수 있습니다.

Note: 현재 YAS는 단일통화 회사채 및 국채 ETF (예: TLT US <Equity>)에 대해 ACF 방법을 사용한 산출법을 지원합니다. 추가 정보: [채권 ETF](#)를 참고하세요.

기간별 통합 ETF 현금흐름을 열람하려면 **종목 정보** 섹션에서 **CSHF** 버튼을 클릭하세요.

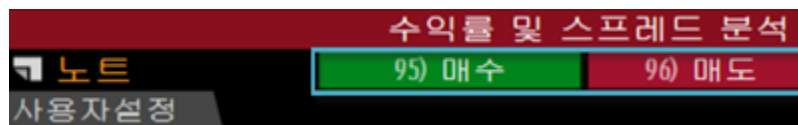
Spread		Yield Calculations	
1) G-Sprd	542.9	Street Convention	5.746
1) I-Sprd	539.9	Equiv 1 /Yr	5.828
		Net Ind Yld	4.574
Basis	-438.2	vs CDX HY CDSI GEN 5Y Corp	
Security Info		18 CSHF	
Holdings in Portfolio (06/02/20)		0.92	
Portfolio Value (MM) (06/02/20)		25,297	
Avg Bond Price of Portfolio (06/02/20)		101.55	
Weighted Avg Mty (06/21/24)		4.05 yrs	

현금흐름 분석(CSHF) 기능이 채권 ETF 정보와 함께 표시됩니다. 추가 정보: [CSHF 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

거래 전표작성하기

분석 중 언제든지 로딩 종목에 대한 거래 전표를 제출할 수 있습니다.

거래 전표를 제출하려면, 매수 또는 매도 버튼을 클릭하세요.



사용자의 전표 설정에 상응하는 거래 전표가 표시됩니다. 추가 정보는 [전표 설정](#)을 참고하세요.

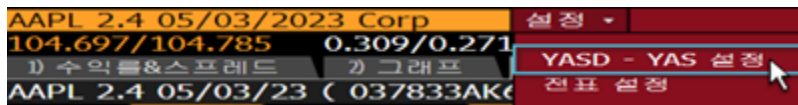
설정 변경하기

설정을 변경하여, YAS를 실행할 때 초기설정으로 표시되는 특성 및 전표작성 옵션을 사용자설정할 수 있습니다. 다음 주제는 YAS 설정 변경 방법에 대해 설명합니다.

YAS 설정

사용자의 분석에 맞게 초기설정 가격 유형 (매수/매도/mid), 수익률 소수점 표시(소수점 자리수), 가격 반올림, 지표채 선택, 수익률 곡선, 표시 설정을 사용자설정할 수 있습니다.

초기설정을 변경하려면 도구모음에서 설정 > YASD - YAS 설정을 선택하세요.



수익률 및 스프레드 분석 설정(YASD) 기능이 나타납니다. 추가 정보: [YASD 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

전표 설정

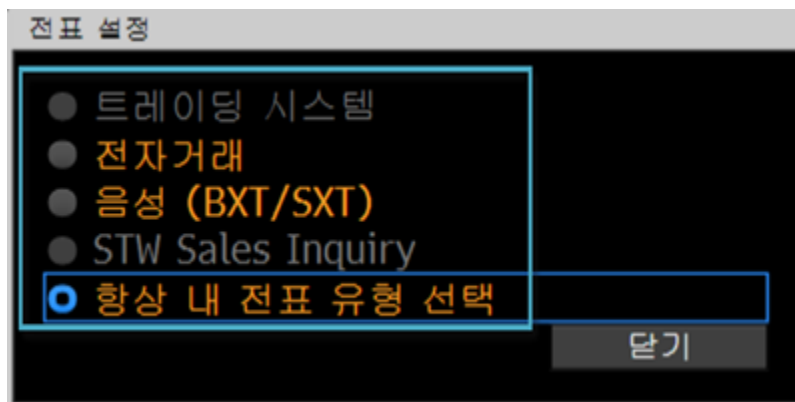
사용자의 거래 업무흐름에 기반하여 매수 또는 매도 버튼을 클릭할 때 특정 유형의 거래 전표가 자동으로 표시될 수 있게 지정할 수 있습니다.

1. 도구모음에서 설정 > 전표 설정을 선택하세요.



전표 설정 창이 표시됩니다.

2. 거래 전표 유형 선택:



- **트레이딩 시스템:** 트레이딩 솔루션 매수 전표(B) 또는 트레이딩 솔루션 매도 전표(S) 기능에서 거래 전표를 제출합니다. 이 옵션은 트레이딩 시스템 사용자에게만 제공됩니다. 추가 정보는 [B 도움말 페이지](#) 및 [S 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

- **전자거래:매수 조회 전표** (BYI) 및 **매도 조회 전표** (SLI) 기능에서 거래 전표를 입력합니다. 추가 정보는 [BYI 도움말 페이지](#) 및 [SLI 도움말 페이지](#)를 참고하세요.
- **음성(BXT/SXT):매수 전표**(BXT) 및 **매도 전표**(SXT) 기능에서 거래 전표를 제출합니다. 추가 정보는 [BXT 도움말 페이지](#) 및 [SXT 도움말 페이지](#)를 참고하세요.
- **STW 세일즈 조회**: 로딩된 채권에 대한 가격 또는 스프레드 세일즈 조회 전표를 실행합니다. 이 때 YAS로부터 채권 금액, 결제일자, 가격 및 벤치마크 채권 상세정보가 사전에 입력되어 있습니다.
Note: YAS에서 STW 세일즈 조회 전표에 액세스하려면 사용자는 세일즈 조회 업무흐름에 대해 실행허용된 상태여야 합니다. 추가 정보는 [RFOX 도움말 페이지](#)를 참고하세요.
- **항상 내 전표 유형 선택**:매수 또는매도 버튼을 클릭할 때 전표 유형을 선택합니다.

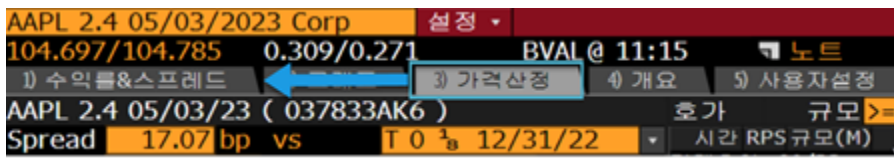
3. 닫기 버튼을 클릭하세요.

사용자의 초기설정 전표 유형이 저장됩니다.

탭 재정렬

YAS 탭이 표시되는 순서를 변경하여 초기설정 뷰를 사용자설정할 수 있습니다.

탭을 재정렬하려면, 탭을 선택한 후 이동할 새로운 위치로 드래그하세요



사용자의 신규 탭 순서가 저장됩니다. 다음에 YAS를 실행하면 탭이 새로 이동한 위치에 표시됩니다.

종목 관련 노트

로딩된 종목에 대한 노트를 작성하고 검토하여 아이디어를 기록하거나 동료와 의견을 공유할 수 있습니다. 다음 주제는 종목 관련 노트를 YAS에서 작성 및 액세스하는 방법에 대해 설명합니다.

노트에 액세스하기

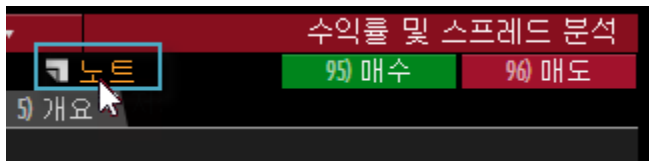
본인 또는 동료를 위해 로딩된 종목에 대한 노트를 검토 및 입력하여, 매매 아이디어 및 인사이트를 즉각적이고 투명하게 공유할 수 있습니다. 노트는 노트 (NOTE) 기능에 저장되고 보관됩니다.

표시되는 노트 버튼의 유형은 로딩된 종목에 대해 가용한 노트가 있는지 여부를 반영합니다. 추가 정보: [노트 버튼을](#) 참고하세요.

[Hint] YAS는 사용자가 NOTE 기능에서 선택한 설정을 기준으로 노트를 종합합니다. 추가 정보: [NOTE 도움말 페이지](#) > [발행사 또는 개체별 노트 검색](#)을 참고하세요.

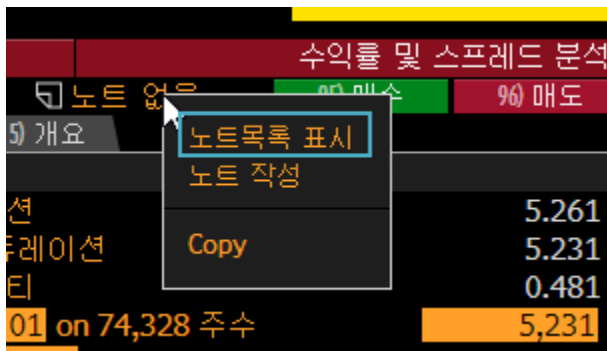
로딩된 종목에 대한 노트를 추가 또는 검토하려면:

1. 화면의 상단에 있는 노트 버튼을 클릭하세요.



NOTE가 표시됩니다. 사용자의 YAS 설정에 따라, NOTE는 블룸버그 패널 안에서 표시되거나 공동작업 센터라는 Launchpad 창에 표시될 수 있습니다. 로딩된 종목에 대한 노트가 없는 경우, NOTE의 작성 화면에서 표시됩니다. 추가 정보: [NOTE 도움말 페이지 > 노트 작업하기](#)를 참고하세요.

- 로딩된 종목에 대한 노트가 없거나 관련 종목에 대해 사용자의 노트를 브라우저하려면, 노트 버튼을 우클릭한 뒤 노트 목록표시를 선택하세요.





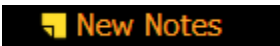
NOTE에서 검색기능이 표시되어, 필터를 변경하여 다른 종목에 대한 노트를 검색할 수 있습니다.

노트 버튼

YAS에서 곧바로 로딩된 종목에 대한 개인 노트 또는 공유된 노트에 액세스하여, 동료들과 협업하고 분석을 완료하기 위해 필요한 정보를 확보할 수 있습니다.

추가 정보: [노트에 액세스하기](#)를 참고하세요.

표시되는 노트 버튼의 유형은 로딩된 종목에 대해 가용한 노트가 있는지 여부를 반영합니다:

노트 버튼	의미
	로딩된 종목에 대한 개인 노트 또는 공유된 노트가 없습니다.
	로딩된 종목에 대한 개인 노트 또는 공유된 노트가 있습니다.
	24시간 내에 업데이트되었거나 사용자에게 공유된, 로딩된 종목에 대한 새 (읽지 않은) 공유된 노트가 있습니다.

Note: YAS는 사용자가 노트(NOTE) 기능에서 선택한 설정을 기준으로 노트를 종합합니다. 추가 정보: [NOTE 도움말 페이지 > 발행사 또는 개체별 노트 검색](#)을 참고하세요.

참고문서

산출법

종목 유형별 산출

이 섹션에서는 특정한 종목 유형에 대한 수익률 분석에 사용되는 산출법을 설명합니다. 산출법은 알파벳 순서대로 나열되어 있습니다.

부도 채권

여기에서는 부도 채권의 수익률 분석에 사용된 산출법을 설명합니다.

이자나 원금을 약정일자에 지급하지 못하거나 지급이 지연되는 등 계약상의 채무를 이행하지 못하는 채권은 부도상태에 있는 것으로 간주합니다.

예상 최초 지급

여기에서는 해당 종목이 특정 일자까지 예정된 이자 지급을 재개하는 것을 가정합니다.

Note: 호가 가격에 전체 이자가 포함되는 것을 가정하기 때문에, 늦게 이자가 지급되는 것에 대한 총당금이 설정되지 않습니다.

- **1차 지급:** 최초 지급일을 의미합니다.
- **수익률:** 1차 지급일까지 산출된 수익률을 의미합니다.

브래디 채권

이 섹션은 브래디 채권 수익률 분석에 사용되는 산출법을 설명합니다.

브래디 채권에 대한 추가 정보: [용어정의](#)를 참고하세요.

브래디 채권의 유형

- **액면가 및 할인 채권:** 해당 채권은 고정금리 또는 변동금리의 담보부 채권입니다(가장 보편적인 유형). 액면가 채권(파 채권)은 교환되는 대출의 원 액면금액과 동일한 가치로 발행되는 채권입니다. 그러나, 액면가 채권은 시장 금리보다 낮은 고정 금리로 발행됩니다(발행 시점). 할인 채권은 변동 시장금리를 가지며, 대출금액의 원래 액면가에 비해 할인된 금액으로 발행됩니다. 일반적으로 두 가지 유형의 채권 만기시 원금은 무이표 미국 국채를 담보로 발행됩니다. 이 두 가지 유형의 채권은 일반적으로 현금 형태의 추가 담보를 제공하여, 이러한 추가 담보는 국가가 이자 지급을 하지 못하는 경우 특정 개월동안(일반적으로 12-18개월) 이자 지급에 사용할 수 있습니다. 이러한 담보는 "롤링" 이자 지급을 보증하며, 본 상품에 대하여 가장 가까운 일자의 이자 지급을 보장하는데 사용될 수 있습니다.
- **채무 전환 채권(DCB), 선취이자감소채권(FLIRB), 신규자금채권(NMB):** 이러한 채권들은 균등상환을 하는 상품으로, 일반 액면채권이 나 할인채권에 비해 만기와 평균상환기간이 짧은 것을 특징으로 합니다. 본 채권들은 원금 상환을 보증하는 담보를 제공하지 않습니다. FLIRB만 이자 지급을 보증하는 담보를 제공합니다(일반적으로 12개월). FLIRB는 시장금리보다 낮은 고정금리를 제공하는 채권으로, 채권의 최초 5-7년동안 금리가 점진적으로 상승한 다음, 만기 전까지의 잔여 기간동안은 변동금리로 전환됩니다.

브래디 채권 분석

브래디 채권은 각 구성요소에 대한 개별 가치평가를 통해 분석할 수 있습니다. 브래디 채권은 다음의 일부 또는 전부로 구성되어 있습니다.

- 채권의 원금에 해당하는 상환가치에 대해서는 담보가 제공되고, 만기시 지급되거나 채권의 만기 동안 감채기금 형태로 상환될 수 있습니다.
- 채권의 이자에 대한 지급이 보장된 경우, 이자 지급에 대하여 담보가 설정된 롤링 이자를 여러차례 받게 됩니다.
- 여러차례 지급되는 무담보부 이자 지급분에 대해서는 국가가 지급 책임을 부담합니다.

수정 현금흐름 모형

브래디 채권의 수익률을 평가할 때에는 다양한 분석 방법이 적용됩니다. 다양한 분석 방법은 서로 다른 분석 결과를 초래하기 때문에 이로 인하여 시장내 어려움이 초래되었습니다. JP 모간 증권의 애널리스트와 함께 협력하면서 블룸버그는 브래디 채권 분석을 위한 표준 방법으로 JP 모간 수정 현금흐름(MCF) 기법을 채택하였습니다.

Note: *채권 산출 설정적용 (COVR)* 기능에서 이 산출법을 불러올 수 있습니다. *수정 현금흐름 모형 사용하기* 항목에서 "Y"를 입력하세요. 추가 정보는 [COVR 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

MCF 모형은 다음의 세가지 수익률 곡선을 사용합니다:

- 액면가 채권으로 구성된 것으로 간주되는 당발물 미국 국채 곡선
- LIBOR 스왑 곡선에 대한 대응으로 사용되고, 액티브한 미국 국채 곡선에 상응하는 데이터 포인트를 갖는 미국 달러 스왑 곡선
- 미국 국채 스트립 레이트

MCF 모형의 독특한 특성은 다양한 브래디 채권에 포함된 롤링 이자율 보증(RIG)을 처리하는 방식에 있습니다. RIG는 두 부분으로 구분됩니다.

- 현재 기금에서 커버하고 있는 초기 이표에 대하여 제공되고, 이자 담보 계정에 포함된 수익과
- 현재 커버되지 않는 현금 흐름의 후기 이표에 제공되는 수익이 있습니다.

초기 이표의 경우 무슨 일이 발생해도 보증에 의하여 지급이 보장되기 때문에 부도위험이 없습니다. 이표는 스왑 제로 금리로 가치가 평가됩니다. 가치를 분석할 때에는 지급보증된 이자의 현재가치를 계산하며, 계산시 액티브 미국달러 스왑 곡선에서 유도된 적절한 스왑 내재 제로 금리를 적용하여 할인합니다. 비록 담보로 지급보증이 되지는 않지만 잔여 이자에 대한 현금흐름은 RIG의 혜택을 보게 됩니다. RIG는 이러한 지급액이 국가 리스크에 노출되는 기간을 효과적으로 줄일 수 있습니다. RIG 분석시 롤링 부분은 롤링이 실행되는 기간동안 적절한 내재 선도 스왑 무이표 금리로 할인하는 방법으로 처리할 수 있습니다.

브래디 채권은 또한 원금 지급 보증 여부에 의하여 좌우됩니다. 지급 보증이 존재하는 경우, 이 모형은 종목 만기일에 해당하는 내재 국채 스트립 금리로 원금을 할인하여 가치를 산출합니다.

RIG 가치와 원금 보증을 제거한 결과 발생하는 국가 리스크 현금흐름 및 지급 보장 원금은 원 채권의 현금흐름을 Forward 시프트한 미국 국채 수익률로 할인한 것으로 간주됩니다. 해당 증권을 분석하기 위하여 다양한 측정 방법이 개발되었습니다.

최초이표 보증모형

최초이표 보증모형은 브래디 채권을 분석하기 위해 개발된 최초 모형중 하나입니다. 대부분의 투자자들은 이 모형을 수정 현금흐름 모형 보다 못하다고 간주합니다. 이 모형에서는 결제일에 가장 근접한 이표에 대해서만 지급보증을 제공합니다.

채권 산출 설정적용 (COVR) 기능에서 이 산출법을 불러올 수 있습니다. *수정 현금흐름 모형 사용하기* 항목에서 "N"을 입력하여, 사용자가 YA에서 최초 이표 보증모형을 사용하고자 함을 표시할 수 있습니다. 추가 정보는 [COVR 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

해당 모형에서 브래디 채권은 다음의 일부 또는 전부로 구성되어 있습니다.

- 채권의 원금에 해당하는 상황가치는 전액 또는 부분 금액에 대하여 담보가 제공되고, 만기시 지급되거나, 채권 만기 동안 감채기금 형태로 상환될 수 있습니다.
- 채권의 원금에서 담보가 설정되지 않은 부분에 대한 상황가치는 만기에 지급되거나 또는 채권 기간동안 감채될 수 있습니다. 이 금액에 대해서는 국가에게 상환책임이 있습니다.
- 특정 기간 동안 지급되는 일련의 담보부 롤링 이자가 있으며, 시간이 지남에 따라 가장 가까운 미래 이자 지급에 대하여 적용됩니다 (즉, 결제를 포함하여 현재 기간 이후). 예를 들어, 2/15 및 8/15에 이자가 지급되고, 결제일이 6/1/98인 채권의 경우, 해당 채권의 보유자는 8/15/98에 이자를 지급받고, 담보부 지급은 2/15/99 지급과 함께 삭제됩니다.
- 여러차례 지급되는 무담보부 이자 지급분에 대해서는 국가가 지급 책임을 부담합니다.

브래디 채권을 평가하려면 각 권종의 가치를 평가하여야 합니다. 국가 리스크에 대한 시장의 인식을 보다 잘 이해하려면, 한 국가가 지급해야 할 부채의 이자 현금흐름으로 구성된 순수한 국가 리스크를 확인해야 합니다. 이는 다음과 같이 실시될 수 있습니다.

- 담보부 원금은 적절한 미국 국채 수익률(또는 담보부인 경우 그와 관련된 기타 국채수익률)로 할인하여 가치를 평가합니다. 이 수익률은 보간화 수익률 곡선상의 가치 또는 유도된 스트립 곡선상의 가치입니다.
- 담보부 롤링 이자 지급액은 적절한 미국 국채 수익률(또는 담보부인 경우 그와 관련된 기타 국채수익률)로 할인하여 가치를 평가합니다. 이 수익률은 보간화 수익률 곡선상의 가치 또는 유도된 스트립 곡선상의 가치입니다.
- 담보부 원금 및 롤링 이자 보증에 대한 현재가치를 해당 상품의 현재 가격에서 차감합니다. 이 가격이 스트립 가격이 됩니다.
- 잔여 현금흐름(무담보부 현금흐름)에 대한 가치를 평가하고, 산출된 스트립채 가격에 상응하는 스트립 수익률을 파악합니다.

브라질 국채

이 섹션에서는 브라질 국채의 수익률 분석에 사용된 산출법을 설명합니다.

재무부 중기채 회차(D(NTN-D) 및 중앙은행 채권 특별 회차(NBC-E): 수익률 산출법(2000년 9월 1일 이전 발행 채권 - 산출 유형 714)

- **단일 가격(US\$ 연동):** 달러 변동에 의해 변경되는 가격. 브라질 트레이더는 수익률 합의 후, 이 가격을 사용하여 매수 또는 매도합니다. 다음과 같이 계산합니다:

$$PU\$ = \text{액면가} * Q\%$$

조건:

$$PU\$ = \text{PTAX 변동에 의하여 변경되는 단일 가격}$$

$$\text{액면가} = \text{PTAX 변동에 따라 변경되는 액면 가격}$$

$$Q\% = \text{시장호가의 퍼센트}$$
- **만기시장수익률:** 수익률에 따라 채권을 거래하는 시장에서의 채권 수익률을 의미합니다. 정보제공사가 제공하는 가격으로 초기설정되어 있습니다. 이는 지수 연율 기준으로 표시된 채권의 내부수익률(IRR)입니다.
 가격정보제공사를 변경하려면, **PCS <GO>**를 입력하세요.
- **단일 가격:** 이표와 수익률(달러의 연계)에 따른 할인 현금흐름을 사용하여 산출한 가격으로 다음과 같이 산출합니다.

$$PUc = \text{액면가} * Q\%$$

조건:

$$PUc = \text{단일가격(경과이자 포함)}$$

액면가 = 액면가치

Q% = 시장 호가

- **시장 호가:** 이표와 수익률을 기준으로 할인 현금흐름을 사용하여 산출한 가격으로, 액면가 대비 퍼센트로 표시됩니다. 이표는 실질/360 일수계산법을 사용하여 지수 연율 기준으로 표시되며, 연2회 지급됩니다. 수익률(IRR)은 또한 실질/365 일수계산법을 사용하여 지수 연율 기준으로 산출됩니다. 사용자의 현금 흐름은 **현금흐름 분석기(PF)** 기능의 이 수치를 기준으로 측정할 수 있습니다. 추가 정보는 [PF 도움말 페이지](#)를 참고하세요.
- **%PTax(달러 레이트):** 브라질 중앙은행에서 산출한 달러표시 가격을 의미합니다. 채권발행 직전일부터 결제/만기 직전일까지의 변동분이 산출됩니다. 발행 직전일의 매도가를 사용하여야 합니다. BZFXPTAX <Index>를 사용하여 이 레이트를 산출할 수 있습니다:

$$PTAX = PTAX_{t-1} / PTAX_{t0}$$

조건:

PTAX = 발행일로부터 US\$의 변동분을 의미합니다.

$PTAX_{t-1}$ = 결제/만기 직전일의 PTAX 매도가를 의미합니다.

$PTAX_{t0}$ = 발행 직전일의 PTAX 매도가를 의미합니다.

- **국채 호가:** NBC- E 및 NBC-F에 대하여 표시됩니다. 중앙은행이 발행시 제공하는 레이트를 포함하여 변경된 국채 호가를 의미합니다. 이 가격에는 내재 달러 변동분이 포함되어 있지 않습니다.
- **발행시 국채 호가:** 경매일자의 국채 호가를 의미합니다(발행시 채권 비용 및 발행 가격을 참고하세요).
- **국채 만기수익률:** 경매시 국채 수익률을 의미합니다. 경매시 국채를 매입할 때, 정부가 투자자에게 지급하는 수익률입니다.
- **일간 이표:** 실질/365 일수계산법을 사용하여 각 기간에 대해 산출한 일간 이자를 의미합니다. 각 기간은 최종 이표지급 이후 시작됩니다. 이표/만기일이 주말 또는 휴일인 경우, 일수는 직후 영업일로 이동합니다. 일간 이자는 다음과 같이 산출합니다.

$$\text{일간 이자} = ((C/100)+1)^{(실질/365)}, \text{조건:}$$

C = 이표

- **발행시 PTax:** 브라질 달러 평균 금리를 의미하며, 발행 직전일 일마감시 브라질 중앙은행이 산출합니다. 추가 정보는 **BZFXPTAX <Index> DES <GO>**를 입력하세요.
- **결제시 PTax:** 브라질 달러 평균 금리를 의미하며, 결제/만기 직전일 일마감시 브라질 중앙은행이 산출합니다. 추가 정보는 **BZFXPTAX <Index> DES <GO>**를 입력하세요.
- **Md:** 2000년 1월 19일자 회람 2.960에서 언급된 방법론에 따른 최초 이표에 대한 승수 팩터를 의미합니다. 본 승수는 채권이 만기일과 동일한 일자에 발행되지 않을 때, 최초 이표에 대한 비례배분 조정을 의미합니다.

재무부 중기채 회차 **D(NTN-D)** 및 중앙은행 채권 특별 회차(**NBC-E**): 수익률 산출법(2000년 9월 1일 이후 발행된 채권 - 산출 유형 1036)

- **명목 시장 만기수익률:** 연간 선형 기준으로 표시된 채권 내부수익률(IRR). 정보제공사가 제공하는 가격으로 초기설정되어 있습니다. 가격정보제공사를 변경하려면, **PCS <GO>**를 입력하세요.
- **단일 가격(US\$ 연동):** 달러 변동에 의해 변경되는 가격. 브라질 트레이더는 수익률에 대한 합의 후, 이 가격을 사용하여 채권을 매수 또는 매도합니다. 단일가격은 다음과 같이 산출됩니다.

$$PU\$ = \text{액면가} * Q\%$$

조건:

$PU\$ = PTAX$ 변동에 의하여 변경되는 단일 가격

액면가 = PTAX 변동에 따라 변경되는 액면 가격

Q% = 시장호가의 퍼센트

- **지수 시장만기수익률:** 현금흐름을 할인하기 위하여 선형 수익률을 30/360 일수계산법을 적용하여 지수 수익률로 전환합니다.
- **시장 호가:** 가격은 액면대비 퍼센트로 표시된 이표와 수익률을 기준으로 한 할인 현금흐름을 사용하여 산출합니다. 이표 이자는 30/360 일수계산법과 연2회 지급을 이용하여 연간 선형 기준으로 표시됩니다. 이 값을 기준으로 현금흐름을 측정하려면 **PF <GO>**를 입력하세요.

- **%PTAX 변동:** 브라질 중앙은행에서 산출한 달러표시 가격을 의미합니다. 변동은 기준일 직전일로부터 채권 결제/만기 직전일까지 산출됩니다. %PTAX 변동을 산출하려면, BZFXPTAX <INDEX>의 매도가를 사용하세요:

$PTAX = PTAX_{t-1} / PTAX_{t0}$

조건:

PTAX = 발행일로부터 US\$의 변동분

$PTAX_{t-1}$ = 결제/만기 직전일의 PTAX 매도가

$PTAX_{t0}$ = 발행 직전일의 PTAX 매도가

- **기준일자 PTax:** NBC- E 및 NTN-D에 대하여 표시됩니다. 기준일 직전일의 일마감 시점에 브라질 중앙은행이 산출한 브라질 달러 평균 레이트를 의미합니다. 기준일자 PTax는 경매 발표시점에 결정됩니다. 추가 정보는 **BZFXPTAX <Index> DES <GO>**를 입력하세요.
- **결제일자 PTax:** NBCED 및 NTN-D에 대하여 표시됩니다. 결제/만기 직전일에 브라질 중앙은행이 산출한 브라질 달러 평균 레이트를 의미합니다. 추가 정보는 BZFXPTAX <INDEX> DES <GO>를 입력하세요.
- **일간 이표:** 30/360 일수계산법을 사용하여 각 기간에 대하여 산출한 일간 이표를 의미합니다. 각 기간은 최종 이표 지급 이후 시작됩니다. 일간 이표는 다음과 같이 산출합니다.
 $DC = ((C/100) + 1) ^ (\text{실질}/365)$
- **Ptax%에 의한 이표 가치:** 일간 이표는 %PTAX 변동만큼 변경됩니다.
- **기준:** 만기/상환예정 일자.
- **액면가(US\$ 연동) R\$:** 브라질 헤알로 표시되는 총 액면가로, 달러 변동에 따라 조정됩니다. 액면가는 다음과 같이 산출됩니다:
 $\text{액면가} = 1,000 * PTAX$

조건:

액면가 = PTAX 변동에 의해 변경된 액면가

1,000 = 브라질 헤알(BRL)로 표시된 각 채권의 액면가

PTAX = 발행일로부터 US\$의 변동분

- **순 원금(US\$ 연동):** 총 원금에서 경과이자를 차감한 금액으로, 달러 변동을 반영합니다.
- **{XX}일 경과:** 최근 이표 지급일부터 시작하여 액면가(US\$ 연동)에 대하여 {XX}일에 대한 경과이자를 의미합니다. 경과 이자는 다음과 같이 산출합니다:
 $IA = \text{액면가} * DC$

조건:

IA = 경과 이자

액면가 = PTAX 변동에 의해 조정된 액면가

DC = 일간 이표

- **총 원금:** 달러 변동에 의하여 조정된 액면가에 채권 금액을 곱한 금액을 의미합니다. 이 금액은 브라질 헤알 표시 총 가치가 되며, 거래시 지급됩니다. 총 원금은 다음과 같이 산출합니다.
총 원금 = 액면가 * Q * 채권 금액.

조건:

액면가 = PTAX 변동에 의해 변경된 액면가

Q = 시장호가의 퍼센트

- **이표 가치:** 일간 이표에 액면가를 곱하여 산출합니다.
- **이표(미국\$ 연동):** 일간 이표에 액면가를 곱하고 달러 변동분을 추가합니다.
- **시장수익률:** NBCED 및 NTN-D에 대하여 표시됩니다. 시장수익률을 바탕으로 발행물에 대한 시장의 기대 수익률을 의미합니다.
- **국채수익률:** NBCED 및 NTN-D에 대하여 표시됩니다. 국채수익률을 기준으로 해당 발행물에 대한 시장의 기대 수익률을 의미합니다.

중앙은행 어음(BBC), 단기국채(LTN) (산출 유형 712)

BBC 및 LTN은 수익률로 호가되며, 월별 오버 레이트(Over rate)로 거래됩니다. 오버 레이트(Over rate)란 매월 영업일수를 사용하는 일반적인 브라질의 산출법입니다. BBC 및 LTN은 액면가 금액대비 레알로 할인되어 거래됩니다.

- **단일 가격:** 채권의 가격을 의미합니다. 할인하여 거래되는 채권의 액면가를 의미합니다. 단일 가격은 다음과 같이 산출됩니다.
$$PU = PV / ((i/100) + 1)^{(BDM/252)}$$

조건:

PV = 액면가

i = 수익률

BDM = 결제와 만기간의 영업일수 추가 정보는 CDR BZ <GO>를 입력하세요.

- **만기대비 수익률 연간화 {XX} 영업일:** {XX} 영업일을 기준으로 연간화한 수익률(오버 레이트 방법 사용)로, 다음과 같이 산출됩니다.
$$O_y = \{[(O/3000 + 1)^{252}] - 1\} \times 100$$

조건:

O_y = 연간 오버 레이트

O = 월간 오버 레이트

- **만기수익률(비연간화):** 발행일부터 만기일까지에 해당하는 채권 수익률로, 월간(영업일 사용) 오버 레이트로 표시합니다.
- **오버 레이트:** 시장내 종목의 거래대금에 따라 1일물 금리로 표시하는 채권 가격을 의미합니다. 오버 레이트는 다음과 같이 산출합니다:

$$O = \{[(1000/PU) \wedge (1/BDM)] - 1\} \times 3000$$

조건:

PU = 단일 가격

O = 월간 오버 레이트

BDM = 만기전 영업일

- **수익률 연간화 x SELIC:** 채권 및 SELIC 금리간 차이를 퍼센트로 표시한 것입니다. SELIC 금리는 국채에 의해 운용이 보증되는 은행 간 평균대출금리를 의미합니다.
- **원금:** 수익률을 기준으로 한 "할인" 액면가를 의미합니다. BBC 및 LTN의 액면가는 R\$1,000으로 환매일자에 상환됩니다.

브라질 변동금리 국채(LFT)

LFT는 브라질 재무부가 발행하는 브라질 변동금리 채권입니다. LFT의 수익률은 SELIC 금리에 프리미엄을 추가 또는 할인합니다.

- **시장 호가:** 퍼센트로 표시되는 이표 및 수익률을 기준으로 할인 현금흐름을 사용하여 산출한 가격을 의미합니다. 이 값을 기준으로 현금흐름을 측정하려면 **PF <GO>**를 입력하세요.
- **채권당 가격:** 이표 및 수익률(달러외 연동) 기준의 할인 현금흐름으로 산출된 가격을 의미합니다.
PN = 조정 액면가 * Q%

조건:

PN = 채권당 가격(경과이자 포함)

조정 액면가 = Selic에 의해 조정된 액면가를 의미합니다.

Q% = 시장 호가

- **SELIC 누적 (팩터):** 채권발행 이후 SELIC 금리의 누적 팩터를 의미합니다.
- **SELIC으로 조정된 액면가:** 누적 SELIC으로 조정된 채권의 액면가로, 액면가 * SELIC 누적(팩터)으로 산출합니다.
- **연간화 SELIC:** 연간화 SELIC 금리는 1년 252 영업일을 사용하여 산출합니다.
- **채권 수량:** 채권의 수를 의미합니다.
- **액면가 + SELIC:** SELIC 금리의 누적 팩터로 조정된 액면가를 의미합니다.
- **총 R\$:** 브라질 헤알로 표시된 지불내역 총 가치.
- **발행시 호가:** 발행 시점의 채권에 대한 시장호가를 의미합니다.
- **발행시 프리미엄/할인:** 발행시 채권의 시장가격과 채권 액면가 간의 차이로, 양의 차이 또는 음의 차이를 의미합니다.

재무부 고정금리 채권 회차 F(NTN-F): NOTA DO TESOURO NACIONAL SERIES F(산출유형 1309)

브라질 고정이표 채권을 의미합니다. 이 채권은 이자포함가격 및 단일가격으로 거래됩니다. 영업일/252 영업일 일수계산법이 적용됩니다. 각 단위당 액면가는 BRL 1,000.00입니다. 이자포함(dirty) 가격이란 단일 가격에 경과이자가 포함된 가격을 의미합니다. 총 지급 금액은 단일가격에 채권 수량을 곱하여 산출합니다.

- **단일 가격:** 채권의 현재 가격으로, 이표와 수익률을 기준으로 할인 현금흐름을 사용하여 산출한 가격을 의미합니다. 채권은 이자포함된 가격 및 단일가격으로 거래됩니다. 각 단위는 BRL 1,000.00입니다. 이자포함가격이란 경과이자가 단일가격에 포함되어 있음을

의미합니다.

- **만기대비 수익률 연간화 XX 영업일:** {XX} 영업일을 기준으로 연간화한 수익률(오버 레이트 방법 사용)로, 다음과 같이 산출됩니다.

$$O_y = \{[(O/3000 + 1) ^ 252] - 1\} \times 100$$

조건:

O_y = 연간 오버 레이트

O = 월간 오버 레이트

- **이표:** 채권의 이표를 의미합니다.

Note: 이표는 지수 기준으로 산출됩니다.

- **이자제외가격(%):** 채권 가격에서 경과이자를 차감한 가격으로 퍼센트로 표시합니다.
- **이자포함가격(%):** 경과이자를 포함한 채권의 전체 가격을 의미합니다.

재무부 물가연계 채권 회차 (B)(NTN-B): NOTA DO TESOURO NACIONAL 회차 B (산출유형 1193)

브라질 물가연동채권으로 BZPIPCA 지수에 연동되어 있습니다. 계산은 1년 252 영업일을 기준으로 합니다. 이 채권들은 경과이자를 포함하고 있으며, 단일가격으로 발행됩니다(즉, 단위기준으로 호가됨). 각 단위의 액면가는 BRL 1,000.00입니다. 이자포함(dirty) 가격이란 단일 가격에 경과이자가 포함된 가격을 의미합니다. 총 지급 금액은 단일가격에 채권 수량을 곱하여 산출합니다. 액면금액은 지수 변동으로 조정됩니다.

- **발행부터 만기까지:** 발행일부터 만기일까지의 실제 일수와 영업일 수.
- **호가%:** 액면가에 대한 호가 퍼센트(변경됨).
- **가격:** 종목의 현재 가격으로, 이표 및 수익률에 기반한 할인 현금흐름을 사용하여 산출합니다. 해당 종목은 지수 변동에 연동되며, 이자포함가격으로 단위기준으로 거래됩니다. 각 단위의 가치는 BRL 1,000.00입니다. 이자포함(dirty) 가격이란 단일 가격에 경과이자 가 포함된 가격을 의미합니다.
- **기준일 IPC-A:** 기준일자에 지수 가치를 의미합니다.
- **IPC-A:** 당일의 지수 가치를 의미합니다.
- **IPC-A 가정:** ANDIMA(Associacao Nacional das instituicoes do Mercado Aberto)가 발표하는 지수 가정을 의미합니다.
- **지수변동:** 지수 변동은 IPC-A 가정을 기준으로 하며, 현재 및 과거 영업일수, IPC-A 기준일, 가치를 고려하여 지수로 산출됩니다.
- **통화 월 영업일:** 당월 일자 범위 및 당월 중 이미 경과한 영업일수를 의미합니다.
- **경과 영업일수:** 당월 경과 영업일의 일자 범위 및 상응하는 경과 영업일수를 의미합니다.
- **액면가:** 채권의 액면가(채권당 R\$ 1000.00)를 의미합니다.
- **원금:** 수익률을 기준으로 할인된 액면가를 의미하며, 이자가 포함되지 않은 금액에 채권 수를 곱하여 산출합니다.
- **120일 경과이자:** 이표 지급, 경과 영업일수, 이표지급기간의 영업일을 사용하여 산출한 경과 이자로, 지수 변동에 연동되어 있습니다.
- **총계:** 원금에 경과이자를 더한 금액.
- **증권 수:** 거래에 포함된 채권의 총수를 의미합니다.
- **BRL 표시 실질 현금가치:** 거래의 실제 현금 가치를 의미합니다(브라질 헤알 표시).
- **경과이자:** 경과이자란 이표 지급, 이자발생 영업일, 이표 지급기간에 포함된 영업일 수를 사용하여 산출하며, 지수 변경에 연동되어 있습니다.
- **이표 산출:** 이표는 지수 기준(exponential basis) 및 인플레이션-지수에 비례적으로 산출합니다. ANDIMA 표준에 따라 산출을 실행합니다.

재무부 물가연동채권 회차 C(NTN-C): NOTA DO TESOURO NACIONAL 회차 C (산출유형 1195)

브라질 물가연동채권으로 IBRIGPM 지수에 연계되어 있습니다. 계산은 1년 252 영업일을 기준으로 합니다. 이 채권들은 경과이자를 포함하고 있으며, 단일가격으로 발행됩니다(즉, 단위기준으로 호가됨). 이자포함(dirty) 가격이란 단일 가격에 경과이자자가 포함된 가격을 의미합니다. 총 지급 금액은 단일가격에 채권 수량을 곱하여 산출합니다. 액면금액은 지수 변동으로 조정됩니다.

- **발행부터 만기까지:** 발행일부터 만기일까지의 실제 일수와 영업일 수.
- **호가%:** 액면가에 대한 호가 퍼센트(변경됨).
- **가격:** 종목의 현재 가격으로, 이표 및 수익률을 기준으로 한 할인 현금흐름을 사용하여 산출합니다. 해당 종목은 지수 변동에 연동되며, 이자포함가격으로 단위기준으로 거래됩니다. 각 단위의 가치는 BRL 1,000.00입니다. 이자포함가격이란 경과이자자가 단일가격에 포함되어 있음을 의미합니다.
- **액면가(변경됨):** 지수 변동을 반영하여 변경된 채권의 액면가(채권당 R\$ 1000.00)를 의미합니다.
- **기준일 IGP-M:** 기준일자에 지수 가치를 의미합니다.
- **IGP-M:** 당일의 지수 가치를 의미합니다.
- **IGP-M 가정:** ANDIMA(Associacao Nacional das instituicoes do Mercado Aberto)가 발표하는 지수 가정을 의미합니다.
- **지수변동:** IGP-M 가정을 기준으로 기하급수적으로 산출된 지수변동을 의미하며, 당영업일 및 과거 영업일, IGP-M 기준일, 가치 등을 고려합니다.
- **당 월영업일:** 당월 일자 범위 및 당월 중 이미 경과한 영업일수를 의미합니다.
- **경과 영업일:** 당월 경과 영업일의 일자 범위 및 상응하는 경과 영업일수를 의미합니다.
- **경과이자 일수:** 이표 지급, 경과 영업일, 이표 기간에 포함된 영업일수를 사용하여 산출한 경과이자를 의미하며, 지수 변동에 연계되어 있습니다.
- **BRL 표시 실질 현금가치:** 거래의 실제 현금 가치를 의미합니다(브라질 헤알 표시).

CPI 기준 변동채

여기에서는 CPI 기준 변동금리채 수익률 분석에 사용된 산출법을 설명합니다.

소비자물가지수 연동 변동금리채는 기간에 대하여 CPI-U 지수 변동을 기준으로 다양한 이표에 호가마진의 절반을 추가하고, 해당 기간에 포함된 일수를 조정하여 지급합니다.

변동금리 물가연동채권에 대한 수익률 분석 화면은 미국 재무부의 고정금리 물가연동채권(TIP) 화면과 유사합니다. 비록 이 두 종목의 구조는 다르지만, 각각의 구조가 갖는 수익률 및 민감도 특성은 유사합니다. TIP 채권과 마찬가지로 수익률 분석 화면의 주요 구성요소들은 물가연동채권의 주요 특성을 정량화하여 표시합니다.

민감도 분석

민감도 수치는 실효 듀레이션, 리스크, 컨벡시티에 대한 3가지 수익률 베타 가정을 적용하여 산출합니다. 고정금리 또는 변동금리 여부에 관계없이 두 채권의 구조에 대한 듀레이션 및 컨벡시티 측정치는 유사합니다. 두 채권의 주요 차이는 인플레이션 경과이자를 지급하는 시기에 있습니다. 고정금리 구조를 갖는 TIP은 투자자에게 만기시 전체 원금 인플레이션 발생분을 지급합니다. 변동금리 구조를 갖는 변동금리채는 매 기마다 인플레이션 발생분을 지급합니다.

Note: 민감도 분석은 이자율과 CPI 변동 간의 관계와 긴밀한 관계를 갖습니다.

- **수익률 베타 가정:**
회귀선의 기울기에 해당하는 수익률 베타는 주어진 금리 변동에 대하여 CPI 변동을 정량화합니다.

수익률 베타가 0인 경우, 금리와 CPI 변동간에 어떠한 관계도 없음을 의미합니다(예를 들어 만약 금리가 100 베이스스 포인트 변동될 때, 인플레이션율[CPI 변동율]에는 아무런 영향이 없습니다). 따라서, 듀레이션, 리스크, 컨벡시티 수치는 고정금리 볼렛채의 듀레이

선, 리스크, 컨벡시티와 유사합니다.

수익률 베타가 1인 경우, 금리와 CPI 변동이 완전히 일치함을 의미합니다(예를 들어 금리가 100 베이스 포인트 변동될 때, 인플레이션율이 100 베이스 포인트가 변동됩니다). 따라서, 듀레이션, 리스크, 컨벡시티 수치는 변동금리채의 듀레이션, 리스크, 컨벡시티 수치와 유사합니다.

Note: 중간 항목열은 채권 산출 설정적용 (COVR) 기능에서의 사용자의 수익률-베타 가정 설정을 반영합니다. 추가 정보는 COVR 도움말 페이지를 참고하세요.

- **실효 듀레이션:** 예상 현금 흐름에 대한 조정 듀레이션을 의미합니다.

덴마크 모기지 채권

여기에서는 덴마크 모기지 채권 수익률 분석에 사용되는 산출방법을 설명합니다. YAS는 코펜하겐 증권거래소가 발표한 상환일정표를 기준으로 정해진 가격에 따라 수익률(IRR)을 산출합니다.

덴마크 모기지 채권 개요

덴마크 모기지 채권 시장은 두 가지 유형의 채권으로 구성되어 있습니다(여기에서는 영구채/변동금리채/지수연동채는 고려되지 않음).

- 볼렛채("플레인 바닐라")
- 균등분할상환채권을 의미합니다.

다음의 특징은 모든 유형에 적용됩니다.

- 관행 수익률은 항상 연간 기준으로 표시됩니다.
- 이표는 일반적으로 분기 또는 반기로 지급되며, 최근 발행채권의 경우 분기별로 이표를 지급하기도 합니다.
- 경과이자 및 가격/수익률은 실질/실질 일자계산 방식을 적용하여 산출합니다.
- 채권은 가격 기준으로 거래됩니다.
- 결제일 = 거래일 + 3 영업일.
- 다양한 모기지 기관에서 발행하는 신규 채권의 이표, 발행일, 만기는 동일합니다.
- 채권은 일반적으로 "Tap 발행"으로 발행됩니다.
- 덴마크에서 발행되는 채권의 경우 원천징수세가 없습니다.
- 지표채권의 턴오버가 매우 높아서 유동성이 뛰어나다고 할 수 있습니다.
- 반기별로 이표를 지급하는 채권의 경우에는 이표지급 대략 12주전에, 분기별로 이표를 지급하는 채권의 경우에는 이표지급 대략 6주전에 인출락(ex-drawing)이 발생하게 됩니다.
- 모기지 채권 시장이 국채 시장보다 큼니다.
- 해당 채권은 종이 증서 형태로 존재하지 않습니다(덴마크 청산시스템에 데이터로 입력될 뿐입니다).
- 일반적으로 이러한 채권은 콜기능(조기상환과 혼동하지 말 것)과 풋기능이 없습니다.

볼렛 발행채인 경우, 블룸버그는 각각의 채권을 시스템내에서 개별적인 일반 채권으로 취급하게 됩니다. 예를 들어 블룸버그는 *개요* (DES) 기능에 저장된 정보를 사용하여 현금흐름을 자동 산출합니다.

균등분할상환채권은 두 개의 카테고리 분류되며, 각각 두 개의 하위 카테고리를 갖습니다.

- 연금식 채권:
 - 조기상환이 허용됩니다("Konvertible")

- 조기상환이 허용되지 않습니다("Non-Konvertible")
- 회차 채권:
 - 조기상환이 허용됩니다("Konvertible")
 - 조기상환이 허용되지 않습니다("Non-Konvertible")

수익률, 민감도 측정치 등은 코펜하겐 증권거래소에서 공시한 현금흐름을 기준으로 산출됩니다.

현금흐름은 Bloomberg Professional®로 매일 다운로드됩니다.

연금식 채권의 경우 특정 이표지급일에 고정 금액이 상환됩니다. 해당 금액은 이자와 원금 할부금액으로 구성되어 있습니다.

신규발행물의 경우, 이자가 원금상환 할부금액에 비해 상당히 크지만, 원금대비 이자의 지급비율은 시간이 지나고 채권의 만기가 도래함에 따라 줄어들게 되고, 나중에는 이자와 원금의 상환비율이 역전됩니다. 원칙적으로 신규 발행물은 표준 미국 모기지 채권과 비교할 수 있으며, 원금 상환액도 역시 시간이 지남에 따라 증가합니다.

회차 채권의 경우 상환과 관련하여 기타 표준 감채기금채권과 유사하게 행동합니다. 다시 말해 일반적으로 원금은 채권 기간동안 동일한 금액이 상환됩니다. 이는 총 지급액이 시간이 지남에 따라 감소한다는 것을 의미하는데, 원금 분할상환 금액은 정액으로 고정되어 있지만, 미상환 잔액이 줄어들면서 이자부분이 감소하게 되기 때문입니다.

채권은 "Konvertible"인 경우, 조기상환이 허용됩니다(전환사채와는 아무런 관계가 없습니다). 이는 덴마크 모기지 채권 보유자(투자자)는 원금을 조기상환 받을 수도 있고, 아니면 원금 상환 일정에 표시된 금액보다 많은 금액을 받게 될 수도 있음을 의미합니다.

조기 상환은 일반적으로 채권 가격이 100을 초과한 경우 발생하며, 이러한 조기 상환은 액면가 이하의 채권에 대한 수익률 산출에는 고려되지 않습니다. 액면가 대비 어느 정도 할인되었는지의 여부는 채권 만기와 채권발행자에 대한 종합적인 상황을 고려하여 결정합니다.

조기상환이 허용되지 않는 경우, 채권은 상환일정표에 의하여 상환되며, 조기상환금액은 수익률 산출에서 제외됩니다.

Note: 위의 정보는 매우 간략하게 정리된 요약내용입니다. 추가 정보는 블룸버그 세일즈 담당자에게 연락하거나 <Help> 키를 두 번 누르세요. 발행기관이나 덴마크내 브로커/은행으로 연락할 수도 있습니다.

조기상환 속도 가정

조기상환 속도 모형은 "Konvertible"(조기상환 가능)인 덴마크 모기지 채권에만 적용될 수 있습니다.

CPR 모형

CPR(고정 조기상환율) 모형은 일정 기간동안 조기상환이 일정한 속도로 진행됨을 가정하며 퍼센트로 표시합니다. CPR은 해당 기간에 대한 비율이나 또는 연간 기준으로 입력할 수 있습니다. 특정 기간에 대응하는 비율을 입력하면, 연간 비율이 자동으로 산출되고, 그 반대로 가능합니다.

예를 들어, 기간별 10%라는 비율은 분기별 이표가 지급되는 채권에 대해서는 34.4%로 연율화되어 표시됩니다. 산출법은 다음과 같습니다.

시작값 100.00

1분기 100.00 - 10% = 90.0

2분기 90.00 - 10% = 81.0

3분기 81.00 - 10% = 72.9

4분기 72.90 - 10% = 65.6 = 종료값

시작값 100.00 대비 종료값 65.6 의 경우 CPR은 연간기준 34.4%로 산출됩니다.

동일한 원칙을 사용하여, 특정 기간에 대한 CPR 10%는 이표를 반기로 지급하는 채권에 대하여 19%의 연율로 표시됩니다.

CPR 모형을 사용하는 경우 잔여 만기일과 관계없이 최초 이표 지급일에 상환될 수 있는 조기상환 금액을 관리할 수 있습니다. 입력 가능한 값은 0에서 100% 사이입니다. 만약 1차 기간에 100%를 입력하면, 이는 전체 금액이 최초 이표지급일에 조기상환 된다는 가정을 하고 있음을 의미합니다.

예를 들어, 1차 기간에 대하여 10%를 입력하고, 나머지 기간에 대하여 100%를 입력하게 되면, YAS는 잔존 채권의 10%는 최초 이표지급일에 조기상환되고, 나머지 잔존 금액은 이후에 도래하는 이표지급일에 상환될 것으로 가정합니다.

Note: YAS는 인출락(ex-draw) 및/또는 이표락(ex-coupon) 기간에 해당하는지를 인식하고, 그에 따라 수익률을 산출하기 위하여 현금흐름을 조정하게 됩니다.

CPR 모형 예시 및 산출법

다음은 CPR 모형이 상환일정을 변경하는 방법을 예시로 보여줍니다.

레알크레딧 덴마크 10% 10/01/1997(분기별 이표 지급)

5/1/96에 지급되는 현금흐름은 다음과 같습니다.

이표일자	할부원금	이자	합계
07/01/96	7,052,312	429,580	7,481,892
10/01/96	6,358,002	253,272	6,611,274
01/01/97	2,354,922	94,322	2,449,244
04/01/97	963,360	35,449	998,809
07/01/97	398,159	11,365	409,524
10/01/97	56,450	1,411	57,861

잔존금액=17183205

조기상환이 발생하지 않는 경우, *예정* 및 *조기상환* 항목열 아래 수치가 표시됩니다:

이표일	예정	조기상환
07/96	41.042*	

이표일	예정	조기상환
10/96	37.001**	
01/97	13.705	
04/97	5.606	
07/97	2.317	
10/97	0.329	

간단하게 계산하면: 분할원금/잔존 채무금액 x 100

$$* 7,052,312 / 17,183,205 \times 100 = 41.042\%$$

$$** 6,358,002 / 17,183,205 \times 100 = 37.001\%$$

등으로 산출할 수 있습니다.

CPR이 1차 기간에만 10%인 경우, 미래 현금흐름이 변경되고, *예정* 및 *조기상환* 항목열 아래 표시되는 수치가 다음과 같이 표시됩니다.

이표일	예정	조기상환
07/96	41.042*	5.896**
10/96	33.301***	
01/97	12.334****	
04/97	5.046	
07/97	2.085	
10/97	0.296	

$$* 7,052,312 / 17,183,205 \times 100 = 41.042\%$$

** 10/96 현재 잔존금액은 10,130,893이고, 이 금액의 10%가 조기상환 됩니다(=1차 기간에 대해 10% CPR). 조기상환 열에는 $(10,130,893 \times 10\%) / 17,183,205 \times 100 = 5.896\%$ 이 표시됩니다.

$$*** (6,358,002 - (6,358,002 \times 10\%)) / 17,183,205 \times 100 = 33.301\%$$

**** $(2,354,922 - (2,354,922 \times 10\%)) / 17,183,205 \times 100 = 12.334\%$

등이 표시됩니다.

CPR이 1차 기간에 10%이고, 잔여기간에 대해서도 10%인 경우, 미래 현금흐름이 변경되고, *예정* 및 *조기상환* 항목열 아래 수치가 표시됩니다:

이표일	예정	조기상환
07/96	41.042*	5.896**
10/96	33.301***	1.976****
01/97	11.101*****	0.668
04/97	4.087	0.193
07/97	1.520	0.022
10/97	0.194	

* $7,052,312 / 17,183,205 \times 100 = 41.042\%$

** 10/96 현재 잔존금액은 10,130,893이고, 이 금액의 10%가 조기상환 됩니다(=1차 기간에 대해 10% CPR). 따라서 *조기상환* 열은 $(10,130,893 \times 10\%) / 17,183,205 \times 100 = 5.896\%$ 을 표시합니다.

*** $(6,358,002 - (6,358,002 \times 10\%)) / 17,183,205 \times 100 = 33.301\%$

**** 예정된 1차 예정금액(07/96), 최초 조기상환액(07/96), 10% 줄어든 2차 예정금액 이후, 잔존금액은 $17,183,205 - 7,052,312 - (10,130,893 \times 10\%) - (6,358,002 - (6,358,002 \times 10\%)) = 3,395,602$ 가 됩니다. 위의 예에서는 모든 잔존금액에 대하여 CPR 10%를 적용하였기 때문에 *조기상환* 열에는 $(3,395,602 \times 10\%) / 17,183,205 \times 100 = 1.976\%$ 이 표시됩니다.

***** 예정지급액은 1/1/97 현재 2,354,922이 됩니다. 그러나 7/96 및 10/96에 조기상환이 발생하였고, 따라서 *예정상환* 액은 $(2,354,922 - 10\%) - 10\% = 1,907,487$ 이 됩니다. *예정* 열은 $1,907,487 / 17,183,205 \times 100 = 11.101\%$ 등을 표시합니다.

SPR 모형

SPR 모형(표준조기상환율)은 코펜하겐에 소재한 유니뱅크 마케츠가 독자적으로 개발한 고유 모형으로, 특히 덴마크 모기지 채권 시장을 위하여 개발되었습니다. SPR 모형은 "조기상환 누적(burn-out)" 효과를 가정하기 때문에 시간이 흐름에 따라 조기상환율의 감소를 가정하지만, CPR 모형은 그렇지 않습니다. "Burnout" 효과는 특정 속도로 발생하기 때문에(본 모형에서는 0.24로 설정되어 있음), 1차년도 이후 조기상환액은 1차 조기상환액에 0.24를 곱하여 산출합니다.

CPR 모형과 마찬가지로 잔존금액과는 별도로 최초이표기간에 대한 통제가 가능합니다. 입력 가능값은 0%와 100% 사이입니다. 예를 들어 최초 기간에 100%를 입력하면, 이는 전체 발행물이 다음 이표지급일자에 전액 상환됨을 가정하는 것입니다. 최초기간에 대하여 10%를 입력하고, 잔여 기간에 대하여 100%를 입력하게 되면, 본 모형은 잔존금액의 10%(상환예정액을 차감한 이후의 금액)가 최초 이표지급일에 조기상환되고, 잔존금액은 다음 이표지급일에 상환됨을 가정하는 것입니다.

Note: YAS는 결제일이 인출락(ex-draw) 기간내에 포함되어있는지 여부를 인식하고, 그에 따른 수익률을 산출하기 위하여 현금흐름을 조정합니다.

SPR 최초 기간 레이트로 0 - 99%사이의 숫자를 입력하거나/및 SPR 연율로 10-99% 사이의 숫자를 입력하면 *예정* 및 *조기상환*열에 현금흐름에 대한 영향이 표시됩니다.

CPR 모형에 설명된 규칙을 역으로 적용하여 연율로부터 특정기간에 대한 비율을 역으로 산출합니다.

예상 조기상환 프로필에 일치하는 SPR 수치를 입력하면, YAS는 새롭게 생성된 현금흐름을 기준으로 수익률을 산출합니다.

SPR 연율로 0 - 10% 사이의 수치를 입력하면 YAS는 CPR 모형으로 되돌아가고, 수치들이 CPR 항목으로 이동합니다. 본 모형이 기설정된 수준(10%로 설정됨) 이하의 Burn-out 효과를 가정하고 있지 않기 때문에, 이러한 일이 발생합니다.

또한 SPR 모형에서 산출된 퍼센트 수치(*조기상환*열에 표시됨)가 CPR 모형에서 산출한 상응하는 수치보다 낮은 경우, 잔여 현금흐름에 대하여 CPR 수치가 적용됩니다. 이러한 현상은 SPR의 특성 때문에 발생합니다.

이 모형들을 사용할 때, *예정* 및 *조기상환*열에 사용되는 수치들은 현금흐름에 발생한 영향을 반영하며, *예정* 및 *임의* 상황에 대한 수익률을 재산출합니다.

채권 ETF

이 섹션에서는 채권 ETF의 수익률 분석에 사용된 산출법을 설명합니다.

채권 ETF 산출 방법

단일 통화 회사채 및 국내 **ETF**에 대해 블룸버그, 블랙록 및 스테이트 스트리트 글로벌 어드바이저스로 구성된 자문단은 채권 ETF의 수익률, 스프레드 및 듀레이션 산출을 위해 통합 현금흐름 방법(Aggregate Cash Flow method, "ACF")으로 알려진 시장관행을 정립했습니다.

ACF 방법은 공식 ETF 제공사 리포트의 정보를 사용하여 개별 채권 보유에 대한 현금흐름을 작성 및 통합하여, ETF의 보유종목을 하나의 "대형 채권"으로 취급합니다. 그 후 ACF 방법은 ETF에 대한 내재 현금을 파악하고(펀드의 순자산가치와 채권의 시장가치 간 차이) 내재 현금을 통합 현금흐름 계열에서 첫 번째 현금흐름으로 취급합니다. 통합 현금흐름은 유통 ETF 주식수 x 1백만으로 단위조정되어, "주당" 현금흐름 금액을 산출하게 됩니다. 통합된 기간별 현금흐름은 *현금흐름 분석(CSHF)* 기능에서 열람할 수 있습니다.

ACF 방법의 장점은 다음과 같습니다:

- 채권 ETF 평가를 위한 표준방법을 제공합니다.
- 채권 ETF들을 마치 개별 채권처럼 서로 비교하고 다른 채권 상품과 비교하는 것을 더욱 용이하게 합니다.
- 실시간 일중 기초물 채권 가격산정 정보를 가치평가 및 리스크 분석에 통합합니다.

ACF 방법에 대한 추가 정보는 [채권 ETF용 수익률 및 듀레이션 산출을 위한 통합 현금흐름 방법](#)을 참고하세요.

모든 다른 채권 **ETF**에 대해서 YAS는 내부수익률(IRR) 방식을 사용하여 ETF의 수익률을 계산합니다. 각 ETF 포트폴리오는 매일 야간에 "대형 채권"으로 전환되며, 이때 모든 개별 채권의 현금흐름을 하나의 대형 현금흐름 구조로 통합하는 작업을 합니다. YAS는 통합 할인 현금흐름을 ETF 포트폴리오의 "평균채권가격"과 일치시키는 금리를 찾습니다.

"평균 채권 가격"은 ETF의 자산가치(유통 채권수에 ETF 시장가격을 곱하여 산출)를 해당 펀드내 현금조정후 채권의 총 액면가로 나누어 산출합니다.

기타 제공사의 ETF 입력

제공자가 매일 야간에 ETF 보유종목에 대한 정보를 제공하면 블룸버그는 YAS에서 해당 종목의 모형을 작성할 수 있습니다.

Note: 복수 통화 ETF의 경우 현재로는 YAS 상에서 모형을 작성할 수 없습니다.

G-스프레드 및 ETF

G-스프레드는 ETF 수익률과 통화가 일치하는 지표채 곡선의 보간화 수익률간의 차이(미 국채 곡선 -125)를 의미합니다. 지표채 곡선은 ETF의 가중평균만기(WAM)와 일치하는 곡선상의 보간화 포인트에 대하여 산출됩니다.

I-스프레드 및 ETF

I-스프레드는 ETF 수익률과 통화가 일치하는 지표채 스왑 곡선(미국 달러 스왑 곡선 - 30/360 SA)의 보간화 수익률간의 차이를 의미합니다. 지표채 곡선은 ETF의 가중평균만기(WAM)와 일치하는 곡선상의 보간화 포인트에 대하여 산출됩니다.

변동금리 채권

여기에서는 변동금리 채권에 대한 수익률의 산출법을 설명합니다.

변동금리 채권에 대한 수익률을 산출하려면, 이전 지급일자 및 해당 일자이후의 모든 이표변경 정보가 반드시 파악되어야 하고, 그래야 만 경과 이자를 산출할 수 있습니다. 또한, 차기 이표 고정일자도 반드시 알려져야 합니다.

수익률은 단순 조정마진, 총 마진, 할인 마진의 경우와 같이 지표채 금리대비 마진으로 산출됩니다. 예를 들어, 5년 만기 채권 가격이 \$100였는데, 금리가 지표채 금리대비 25베이시스포인트 변동되는 경우, 위의 3개 마진을 모두 고려하면 마진은 25bp로 산출됩니다. 가격이 99.50일 경우, .50는 5 년으로 나누고, 지표채 대비 마진에 10이 더해집니다. 다른 방법으로, 단기금융시장 등가율을 사용하여 해당 채권을 차기 재조정 일자에 만기가 도래하는 단기종목으로 가치를 평가한 후 수익률을 산출할 수 있습니다.

프랑스 가변금리채권

여기에서는 프랑스 가변금리(variable rate) 채권에 대한 수익률 분석관련 산출법을 설명합니다.

프랑스 가변이표의 유형

프랑스 가변이표로는 다음의 두 가지가 있습니다.

- 사전 고정: 이표가 이표 기간의 시작 전에 이미 고정됩니다.
- 사후 고정: 이표가 이표 기간의 종료시점에 고정됩니다.

사후 고정 이표는 상대적으로 프랑스에만 국한된 것입니다. 이표는 일반적으로 TME(Taux Moyen des Emprunt d'Etat)와 같은 기초자산에 연동됩니다. TME는 주간기준으로 산출되는 프랑스 국채에 대한 평균 수익률로, 잔여만기가 7년 이상인 채권이 포함됩니다.

크리스털

크리스털 원칙은 프랑스 시장으로 국한됩니다. 이 방법은 이표, 수익률, 마진을 산출하는데 사용됩니다. 채권의 IRR을 산출할 때 알려진 미래 현금흐름 전체를 사용하고, 아직 결정되지 않은 현금흐름은 현재 시장의 기준금리 더하기/빼기 호가 마진으로 고정(크리스털)되어 있는 것으로 간주합니다. 또한 특정 채권은 기준금리에 주어진 팩터를 곱하여 산출된 이표를 갖습니다. 채권 수익률은 기준금리와 비교하여, 해당 수익률이 기준금리보다 높게 또는 낮게 거래되는지 확인합니다.

사전고정 채권의 경우, 크리스털 금리는 미래 이표에 대해서만 적용됩니다. 사후고정 채권의 경우, 크리스털은 현재 기간의 이표 및 미래 이표 요소를 예상하는 과정에서 사용됩니다.

이탈리아 국채

여기에서는 이탈리아 국채에 대하여 관행적 수익률 계산법을 설명합니다.

- **BOTS(국채):** 1999년 1월 1일 이전에 발행한 국채는 "실질(true)" 단리 총수익률(이탈리아 캘린더 기준으로 주말을 조정한 만기일) 및 실질/365 일수계산법을 사용합니다.
1999년 1월 1일 이후에 발행된 채권은 신규 발행에 대하여 실질/360 일수계산법을 사용합니다. "실질(true)" 단리 총수익률(범유럽 자 동화 실시간 총액결제 익스프레스 이체 시스템 캘린더를 사용하여 만기일 조정) 및 실질/360 일수계산법을 사용합니다.
- **ICTZ(무이표채권):** 1999년 12월 31일 이전에 만기인 채권은 "실질(true)" 단리 총수익률(이탈리아 캘린더를 사용하여 주말을 조정한 만기일) 및 실질/365 일수계산법을 사용합니다.
2000년 1월 1일 이후 만기가 도래하는 채권은 연간 복리 방식의 "실질(true)" 총수익률(목표 캘린더를 사용하여 주말을 조정한 만기일) 및 실질/실질 일수계산법을 사용합니다. 1년 이하의 잔여만기를 갖는 발행채권의 경우, 단순 수익률이 적용됩니다.
- **BTPSS/BTPSR (스트립):** 연간 복리로 계산한 "실질" 총수익률(목표 캘린더를 사용하여 주말을 조정한 만기일) 및 실질/실질 일수계산법을 사용합니다. 1년 이하의 잔여만기를 갖는 발행채권의 경우, 단순 수익률이 적용됩니다. 1999년 1월 1일 현재 산출방법은 적용할 수 있는 경우 이탈리아 캘린더를 사용하여 만기를 조정하고, 실질/365 일수계산법을 사용합니다.
- **BTPS & CTES(국채):** 이탈리아 정부에 대하여 1999년 최초 이표지급일이 1999년 1월 1일인 경우, 일수계산변경은 1999년 2차 이표지급일에 발생합니다.
일수관행이 변경된 발행채권에 대한 경과이자를 산출할 때에는 실질/실질 일수계산법을 사용하며, 다음과 같이 산출합니다:

$((c * 100)/n) * (Dt/Ds) = ai$ (소수점 5자리에서 반올림). 그러면 $ai / 100 * \text{액면금액}$ 은 해당 포지션에 대한 총 경과이자금액이 되고, 적용되는 조건은 다음과 같습니다.

ai = 경과이자(명목금액 100당)

c = 연간 이표

n = 연간 이표 지급 횟수

Dt = 결제일과 이전 이표 지급일 사이의 실제 달력 일수

DS = 최근 이표지급일로부터 차기 이표지급일까지의 기간 등 현재 이자기간에 포함된 실제 달력 일수

수익률대비 가격의 산출은 실질/실질일수 계산법을 사용하며, 관행적인 "실질(true)" 총수익률(대상 캘린더를 사용하여 주말을 조정한 이표)이 항상 이표 지급 횟수와 관계없이 연간 복리 방식으로 표시됩니다.

일수조정이 아직 되지 않은 채권의 경우, 경과이자에 대해서는 $30/360+1$ 일수계산법을 적용하여 산출하고, 수익률대비 가격은 실질/365 일수계산법을 적용하여 산출합니다. 경과이자에는 다음과 같이 산출됩니다:

$(c * 100) * ((\text{최근 이표지급일로부터 결제일까지의 일수}) / 360) + 1 = ai$ (소수점 5자리에서 반올림). 그러면 $ai / 100 * \text{액면금액}$ 은 해당 포지션에 대한 총 경과이자금액이 됩니다.

그러나, 수익률대비 가격은 실질/365 일수계산법을 사용하여 산출되고, 관행적인 "실질(true)" 총수익률(이탈리아 캘린더를 사용하여 주말을 조정한 이표)은 연간 복리계산법을 기준으로 표시됩니다.

- **CCTS(변동금리채):** 이탈리아 국채의 경우, 일수계산이 변경된 채권에 대한 할인마진 및 경과이자에는 실질/실질 일수계산법을 사용합니다. 일수계산이 변경되지 않은 채권의 경우, 할인마진은 $30/360$ 일수계산법을 사용합니다. 일수계산변경 규칙 및 경과이자 계산 산출법은 BTPS와 동일합니다. 추가 정보는 위의 BTPS를 참고하세요.

미국의 물가지수 연동채권

여기에서는 미국의 물가지수 연동채권의 수익률 분석에 사용되는 산출방법을 설명합니다.

민감도 분석 및 수익률-베타 추정

물가연동 종목이 보유한 리스크를 보다 잘 평가하기 위해서 YAS는 3가지 다른 수익률 베타 가정에 대하여 민감도 분석을 표시합니다. 수익률-베타는 명목 수익률과 실질 수익률간 관계의 기울기를 측정합니다. 수익률 베타에 대하여 사용자의 개인 초기설정을 입력하려면, [채권산출법 설정적용 \(COVR\)](#) 기능을 사용하세요. 추가 정보는 [COVR 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

수익률 베타를 1로 가정하는 경우, 명목금리와 실질금리 간에 완전 상관관계가 있음을 의미합니다. 이런 경우, 민감도는 (명목 볼렛채와 동일) 수익률을 약간 변경하고, 그에 따라 가격에 미치는 영향을 통해 측정하며, 이때 *인플레이션 가정* 항목에 표시되는 인플레이션 가정은 동일하게 유지합니다. 따라서, 명목금리에서 1베이스스 포인트를 쉬프트하는 경우 실질금리도 이와 동일하게 1베이스스포인트 변동합니다. 이러한 시나리오에 따른 리스크 값은 명목채권의 리스크 값과 유사합니다.

수익률-베타를 0으로 가정한 경우, 명목금리와 실질금리간에 상관관계가 전혀 없음을 의미합니다. 이러한 가정에서는 명목 금리가 변경되는 경우, 실질금리에는 변화가 없습니다. 이로 인하여 리스크 값은 매우 낮아지게 됩니다.

수익률-베타를 0.5로 가정을 해 봅니다. 여기서 0.5라는 수치는 베타 가정이 달라질 때 어떤 결과가 초래될지 예시를 하기 위해 임의로 선택된 수입입니다. 이러한 시나리오에 따라 명목금리가 1 베이스스 포인트 쉬프트하는 경우, 실질금리는 0.5 베이스스포인트가 변동하게 됩니다.

경제 요소

경제 요소를 사용하여 인플레이션을 정량화할 수 있으며, 이러한 방법으로 물가지수연동채 이표 지급액 및 물가조정 원금을 산출할 수 있습니다.

채권 원금의 가치는 CPI 지수의 빈도에 따라 변경됩니다. 일일 증가액은 정액 보관법으로 산출하며, 월별 실질 일수를 사용합니다. 예를 들어, 3개월 지연이 있다고 가정하는 경우, 2000년 6월의 CPI가 2000년 9월 1일에 사용하는 지수 수준이 됩니다. CPI는 해당 일자의 지수를 취하여 이를 기준 CPI 값으로 나누어서, 증가액 팩터(accretion factor)를 산출하기 위한 비율로 전환됩니다. 산출식에 사용되는 요소는 다음과 같습니다:

- **기준 CPI 값(발행일자):** 종목 발행일의 기준 CPI 값.
- **참조 CPI (결제일자):** 결제일 기준의 조정 CPI 값.
- **{티커} <INDEX> {지수일자}:** 1차 비계절조정 CPI 지수를 기준 CPI로 나눈값입니다. 해당 지수에 대하여 단일종목 기능을 표시하려면, {티커} <INDEX> <GO>를 입력하세요.
- **{티커} <INDEX> {지수일자}:** 2차 비계절조정 CPI 지수를 기준 CPI로 나눈값입니다. 해당 지수에 대하여 단일종목 기능을 표시하려면, {티커} <INDEX> <GO>를 입력하세요.
- **최근이표지급시 CPI:** 선택한 종목의 최종 이표일자의 소비자 물가지수(CPI).
- **플랫 지수 비율:** 발행일과 최근 이표일자 사이의 인플레이션 증가 또는 감소 여부로서 최근 이표일 CPI/기준 CPI 값으로 산출됩니다.
- **경과 비율 증가:** 최근 이표일로부터 결제일에 이르는 기간 동안의 물가상승율을 의미하며, *지수 비율 - 플랫 지수 비율*로 산출됩니다.
- **지수 비율:** 지수비율 발행일과 결제일 사이의 인플레이션 증감으로서 참조 CPI/기준 CPI 값으로 산출됩니다.

Note: 지수비율은 종목에 대한 가치 평가에 필수적으로 필요합니다. 지수비율은 경과이자 및 원금을 조정하여 결제일의 원금 및 이자를 적절하게 산출하기 위한 요소입니다. 플랫 지수 비율, 경과 비율 증가, 지수 비율 등의 세 가지 비율 수치는 물가상승률이 발행일 및 최종 이표일로부터 얼마나 변경되었는지를 정량화합니다.

산출법

1월의 임의의 일자에 대한 CPI를 검색하려면, 두 개의 레벨간 차이를 보고, 이를 해당 월의 실제 일수로 나눈 다음, 결과값에 해당일자에 하루를 차감한 값을 곱하고(예를 들어 1월7일인 경우, 6이 됨), 그 값을 1월 1일 값에 더하게 됩니다. 예를 들어, 1월 1일의 수준이 158.30 이고, 2월 1일의 수준이 158.60이라고 가정합니다.

$$158.60 - 158.30 = .30$$

$$.30/31 = .0096774$$

$$.0096774 * 6 = .05806$$

$$1월 7일 CPI = 158.30 + .05806 = 158.35806$$

1월 15일 CPI(채권 공식 발행일)는 158.43548입니다.

1월 25일 CPI는 158.53226입니다. 1월 25일에 대한 지수 비율은 $158.53226/158.43548 = 1.00061$ 입니다.

이표가 3.5%로 설정되고, 지수 비율이 이표지급일 현재 1.01이면, 실제 이표지급액은 채권 100개에 대하여 $(100 * 1.01 * 0.035)/2 = 1.7675$ 이 됩니다.

현물지급(Pay-in-Kind) 채권

여기에서는 현물지급(Pay-in-Kind) 채권의 수익률 분석에 사용되는 산출법을 설명합니다.

PIK 채권은 이자를 지급하지 않습니다. 대신 발행사는 채권보유자에게 추가 채권을 지급합니다. 이러한 지급 방식은 채권이 일반 이자지급 채권으로 전환될 수 있는 미래의 일자까지 계속됩니다.

블룸버그는 추가 채권을 누적하고, 정정된 원금에 이표금리를 적용하여 복리계산 하는 방법으로 산출하여 PIK의 가치를 결정합니다. 예를 들어, 연2회 이자를 지급하는 16% PIK 채권의 액면금액은 8% 반기 복리로 상승하며, 해당 채권이 이자 지급 채권으로 전환될 때까지 증가합니다. 상환가치의 증가는 *현물지급(Pay-In-Kind) 상환 가치 성장팩터* 항목에 표시됩니다.

남아프리카 국채

다음으로는 남아프리카 국채 수익률 분석에 사용되는 산출방법을 설명합니다.

- 채권은 수익률 기반으로 거래됩니다.
- 결제일은 T + 3입니다.
- 경과이자(실질/365 일수계산법)로 산출되며, 채권의 이표 일자 10 달력일 전에 이표락(ex-coupon)(마이너스 경과이자)이 발생합니다.
- 수익률 대비 가격 산출(IRR)은 실질/실질 일수계산법을 사용하고, 수익률은 반기 복리 방식으로 표시됩니다. 그러나, 최종 이표 기간에는 단리 수익률이 사용됩니다.
- 총 가격(이자포함) 및 자본 가격(이자제외)은 항상 명목금액 100에 대하여 소수점으로 표시됩니다. 원금은 소수점 2자리로 반올림됩니다.

이자포함 가격, 경과이자, 이자제외 가격에 대한 반올림 방식은 관행적으로 다음 절차를 따릅니다:

1. 수익률이 주어진 경우, 명목금액 100에 대한 순 현재가치(총가격)를 산출합니다(반올림 안함).
2. 이후 명목금액 100에 대한 경과이자를 산출합니다(반올림 안함).
3. 순 현재가치에서 경과이자를 차감하여 자본(이자제외) 가격(반올림 안함)을 파악합니다.
4. 자본 가격 및 경과이자를 소수점 5자리로 반올림합니다.

5. 반올림한 자본 가격을 반올림한 경과 이자에 추가하여, 총 가격을 재산출합니다(소수점 5자리로 표시).

대한민국 국내 채권

다음으로는 대한민국 국내 채권 수익률 분석에 사용된 산출방법을 설명합니다.

대한민국 채권 수익률은 다음의 자료에 따라 산출됩니다.

P = 채권 가격

S_n = 총 원리금 (만기시 상환금액)

r = 연간 거래 수익률

d = 결제일로부터 이자지급일까지의 기간에 대한 잔여일수

cr = 이표금리

m = 연간 이자지급 횟수

n = 만기일까지의 연수

I_n = 이자

관행 수익률 계산법

- **할인채권: (산출유형 776) - 통화안정채권, 산업금융채권**

$$P = S_n / ((1+r)^{(n-1)} (1+r \times d/365))$$

(S_n = 액면가; 1만원)

조건:

$(1+r \times d/365) \geq (1+r)^{(d/365)}$ 따라서, $1/(1+r \times d/365) \leq 1/((1+r)^{(d/365)})$ 입니다.

- **단리 채권 (산출유형 776) - (할인채권과 마찬가지로, 만기시 단리이자 지급):**

$$P = S_n / ((1+r)^{(n-1)} (1+r \times d/365))$$

($S_n = 10,000 \times (1 + cr \times n)$)

- **복리채권 (산출유형 764) - 분기별 복리:**

- 분기별 복리

$$P = S_n / ((1+r)^{(n-1)} (1+r \times d/365))$$

($S_n = 10,000 \times (1 + cr/4)^{(4n)}$)

- 연간 복리

$$P = S_n / ((1+r)^{(n-1)} (1+r \times d/365))$$

($S_n = 10,000 \times (1 + cr)^n$)

- **이표채권(산출유형 768) - 회사채, 특수 공공채권:**

$$P = \ln / (1 + r/m)^0 + \dots + \ln / (1 + r/m)^{(n-2)} + (10,000 + \ln) / (1 + r/m)^{(n-1)} \text{ over } (1 + r/m) * (\text{지급기간의 잔존일수} / \text{지급기간의 총 일수})$$

소득세 산출에 적용되는 대한민국 채권 이자는 각 채권 유형에 따라 다릅니다.

할인 및 단리 채권

- **수익에 대한 이자:**

액면금액 x 할인을 x 보유 기간/365

(1원 미만은 절사).

- **보유 기간:** 매수일자(당일 포함)에서 매도일자(또는 상환일자, 당일 제외)까지의 기간을 의미합니다. 윤달은 보유기간이 1년 미만인 경우에 포함됩니다.
- **윤년:** 고려되지 않습니다(1년은 항상 365일로 간주합니다).

Note: 이자세는 수익에 발생한 이자의 세율 적용 퍼센트로 산출합니다. 주민세는 이자세액에 세율을 적용하여 산출합니다.

복리 채권

소득에 대한 이자* = 액면금액 x $[(1+r/n)^{(c+d/t)} - (1+r/n)^{(m+e/t)}]$ 조건:

r = 발행금리

n = 연간 지급 횟수

c = 발행일과 매도일 사이의 n-기간의 수

d = 윤년을 포함하여 최종 지급일(당일은 포함안됨) 이후 매도일까지의 일수

m = 발행일과 매수일 사이의 n-기간의 수

e = 윤년을 포함하여 최종 지급일(당일은 포함안됨) 이후 매수일까지의 일수.

t = 윤년을 포함하여 지급 기간 동안의 일수

Note: 이자세는 수익에 발생한 이자의 세율 적용 퍼센트로 산출합니다. 주민세는 이자세액에 세율을 적용하여 산출합니다.

이표 채권

- **수익에 대한 이자:** (액면금액 x r/n x 보유기간(1) / 지급기간 동안의 일수) + (액면금액 x 할인을 x 보유 기간(2) / 만기일까지의 총 일수).
- **보유기간(1):** 윤년을 포함하여 매수일자(또는 직전 이자지급일) 및 매도일자(또는 차기 이자지급일 또는 만기일) 사이의 일수를 의미합니다.
보유기간(1)은 윤년을 포함하여 지급기간에 포함되는 일수 또는 윤년을 포함하여 만기일까지의 총 일수로 구성되어 있습니다.
- **보유기간(2):** 윤년을 포함하여 매수일자와 매도일자(또는 만기일) 사이의 일수를 의미합니다.

Note: 이자세는 수익에 발생한 이자의 세율 적용 퍼센트로 산출합니다. 주민세는 이자세액에 세율을 적용하여 산출합니다.

미국 TIPS

이 섹션은 미국 TIP 수익률 분석에 사용되는 산출법을 설명합니다.

경제 요인을 사용하여 물가상승률을 정량화하기 때문에, 물가상승률 조정 이표 지급과 물가상승률 조정 원금을 산출할 수 있습니다.

채권 원금의 가치는 CPI 지수의 빈도에 따라 변경됩니다. 일일 증가액은 정액 보관법으로 산출하며, 월별 실질 일수를 사용합니다. 예를 들어, 3개월 지연이 있다고 가정하는 경우, 2000년 6월의 CPI가 2000년 9월 1일에 사용하는 지수 수준이 됩니다. CPI는 해당 일자의 지수를 기준 CPI 값으로 나누어 증가액 팩터(accretion factor)를 산출하기 위한 비율로 전환됩니다. 산출식에 사용되는 요소는 다음과 같습니다:

- **기준 CPI 값(발행일자):** 종목 발행일의 기준 CPI 값.
- **참조 CPI (결제일자):** 결제일 기준의 조정 CPI 값.
- **{티커} <INDEX> {지수일자}: 1차 비계절조정 CPI 지수를 기준 CPI로 나눈값입니다. 해당 지수에 대하여 단일종목 기능을 표시하려면, {티커} <INDEX> <GO>를 입력하세요.**
- **{티커} <INDEX> {지수일자}: 2차 비계절조정 CPI 지수를 기준 CPI로 나눈값입니다. 해당 지수에 대하여 단일종목 기능을 표시하려면, {티커} <INDEX> <GO>를 입력하세요.**
- **최근이표지급시 CPI:** 선택한 종목의 최종 이표일자의 소비자 물가지수(CPI).
- **플랫 지수 비율:** 발행일과 최근 이표일자 사이의 인플레이션 증가 또는 감소 여부로서 최근 이표일 CPI/기준 CPI 값으로 산출됩니다.
- **경과 비율 증가:** 최근 이표일로부터 결제일에 이르는 기간동안의 인플레이션을 의미하며, 지수 비율 - 플랫 지수 비율로 산출됩니다.
- **지수 비율:** 지수비율 발행일과 결제일 사이의 인플레이션 증감으로서 참조 CPI/기준 CPI 값으로 산출됩니다.

Note: 지수비율은 종목에 대한 가치 평가에 필수적으로 필요합니다. 지수비율은 경과이자 및 원금을 조정하여 결제일의 원금 및 이자를 적절하게 산출하기 위한 요소입니다. 플랫 지수 비율, 경과 비율 증가, 지수 비율 등의 세 가지 비율 수치는 물가상승률이 발행일 및 최종 이표일로부터 얼마나 변경되었는지를 정량화합니다.

베네수엘라 DPN

여기에서는 베네수엘라 DPN 수익률 분석에 사용되는 산출법을 설명합니다.

- **수익률:** 연간 수익률은 가격을 기준으로 반복산출법을 적용하며, 산출식은 다음과 같습니다.

$$Y = ((1 + [C\% * n / 360]) / Px\%) * (360 / n * 100)$$

조건:

Y = 수익률

C% = 현재 이표

n = 발행일/최근

이표일에서 만기일까지의 기간에 해당하는 실제 일수

Px = 가격

- **Repo to (차기 재조정 일자):** 결제일자부터 차기 재조정 일자까지 기간에 대한 차기 재조정일자 및 가정 조달금리를 의미합니다. 이 금리는 조정 가격 산출시 자금조달금리로만 사용됩니다. DPN의 경우, 기타 변동금리 이표는 다음과 같이 산출됩니다.

$$CF = RP\% * TAM(5d, \text{이전 이표일자})$$

조건:

CF = 차기 변동금리 이표

RP = 참조 퍼센트

TAM(5일, 이전 이표일자) = 최종 이표기간 5일전 발표된 TAM

Note: 베네수엘라 중앙은행은 보통 TAM 금리를 1주 늦게 발표합니다. 차기 이표를 산출하는 규정에서 최종 이표일자 5일전 TAM 금리를 사용한다고 지정하더라도, 실제로는 최종 이표일자 10일전 금리를 사용하는 것이 필요합니다. 중앙은행이 금리를 발표하기 전, 블룸버그는 발표된 가장 최근 금리를 사용하여 차기 이표를 예상합니다.

- **경과이자 일수:** 발행일자 또는 가장 최종 이자지급일자와 결제일 사이에 발생되어 누적되었으나 아직 지급되지 않은 금액을 의미합니다.

Note: 2000년 7월 27일전 발행된 채권의 경우, 일수계산 유형은 30/360+1입니다. 2000년 7월 27일과 2001년 2월 20일 사이에 발행된 채권의 경우, 일수계산 유형은 30/360이며, 2001년 2월 20일 이후 발행된 채권의 경우, 일수계산 유형은 분기별 이표지급 기간을 91일로 가정하는 실질/360을 사용합니다.

워런트

여기에서는 워런트 수익률 분석에 사용되는 산출방법을 설명합니다.

워런트 관련 추가 정보: [용어정의를](#) 참고하세요.

워런트 클래스

블룸버그는 대략 두 개의 워런트 클래스로 구분되며, 본 클래스는 워런트의 가격산정 방법에 따라 구분됩니다.

- **퍼센트 유형:** 워런트 가격은 대상 기초채권의 액면금액에 대한 퍼센트로 표시됩니다(산출유형 = 126). 일반적으로 일본 엔화표시 주식 워런트는 퍼센트 유형으로 표시됩니다.
- **고정 유형:** 명시된 워런트 가격이 가치가 됩니다(산출 유형 = 125). 스위스 프랑표시 주식 워런트가 고정 유형에 해당합니다.

산출 유형에 대한 추가 정보는 [브로셔](#)를 참고하세요.

워런트 수평분석

YAS는 선택한 주가 기준 및 수평 시나리오 I에서 IV까지를 기준으로 분석을 시행합니다. 현재 가치 그룹은 가장 최근의 가치 그룹에 대한 분석 정보를 상세하게 제공합니다. 수평 시나리오의 시작 가치는 다음 가치 그룹 중에서 결정됩니다:

	I	II	III	IV
주가(SP = 현재 주식 가격)	90%*SP	95%*SP	105%*SP	110%*SP
프리미엄 퍼센트(현재 가치 +/- {x})	+4	+2	-2	-4
환율	현재	현재	현재	현재

이러한 시나리오의 결과값에는 워런트 패리티, 워런트 가격, 기어링이 있습니다.

Note: 모든 가격은 동일 통화로 표시됩니다. 워런트 가격을 주식 통화로 전환하는 환율을 사용합니다.

일반 산출법

여기에서는 특정 채권 하위유형에 특정되지 않은 일반 산출법이 포함되어 있습니다.

수정 듀레이션

수정 듀레이션 산출식:

$$[\text{듀레이션} / \{1 + (\text{IRR}/M)\}]$$

조건:

IRR은 내부수익률, M은 연간 복리 횟수를 의미합니다.

단리 수익률 전환방법

단리 수익률은 다음과 같이 전환됩니다:

$$[1 + Y1 / (100 * F1)]^{F1} = [1 + Y2 / (100 * F2)]^{F2}$$

조건:

Y1 = 채권의 관행 수익률

Y2 = 등가 수익률

F1 = 채권의 이표 지급 빈도

F2 = 등가 수익률의 이표 지급 빈도(=xx)

DV01 / PV01 / YV01

수익률&스프레드 탭의 위험 섹션에서, 채권에 대한 금리 쉬프트의 달러 가치 (DV) 또는 가격 가치 (PV) 를 산출하거나, 또는 해당 채권에 대한 가격 쉬프트의 수익률 가치 (YV)를 산출할 수 있습니다.

위험	Workout	OAS
59 M.Dur	0.752	0.770
위험	0.762	0.780
6 커벤티티	0.009	-0.035
DV 01 on 1MM	76.22	78.00
벤치마크 리스크	0.951	0.951
리스크 헤지	801M	820M
원금수익 헤지	1,023M	

적용하려는 쉬프트량을 지정할 수 있습니다. 예를 들어, 위의 이미지에서 YAS는 금리 1bp 쉬프트의 달러 가치를 계산합니다.

- DV 01: 금리가 1 베이스포인트 변경된 경우에 해당하는 시장가치의 달러 가치 변동을 의미합니다. 이것은 리스크/100으로 산출되며, 이때 리스크 = 이자포함가격 * 수정듀레이션/100 입니다
- PV 0.01: 이표가 1베이스포인트(0.01%) 변동하는 경우 채권 시장 가치의 변동 달러 금액입니다.
- YV 0.01: 가격이 1베이스포인트(0.01%) 변동하는 경우 채권 수익률의 변동 가치입니다.

단축코드

YAS는 수익률 분석(YA), 채권 호가에 대한 YAS(YASQ), 콜 수익률 분석(YTC), 풋 수익률 분석(YTP) 기능을 하나의 기능으로 통합합니다. 위에 제시한 기능 코드 중 하나만 입력하여도 통합 YAS 기능이 표시됩니다.

액세스

YAS에 액세스 하려면, (티커)(이표)(만기일자)<옐로우키> YAS <GO>를 입력하세요.

예:

- F 5.75 02/01/21 <CORP> YAS <GO>
- T 3 ½ 05/15/21 <GOVT> YAS <GO>

수익률 및 스프레드 분석 화면이 표시됩니다.

단축코드

단축코드를 사용하여 특정 YAS 기능에 액세스할 수 있습니다.

(티커와 이표 및 만기)<옐로우키>를 입력하고 다음을 입력하세요:	지정
YAS P (가격) <GO>	가격.
YAS Y (수익률) <GO>	수익률.

(티커와 이표 및 만기) <엘로우키>를 입력하고 다음을 입력하세요:	지정
YAS S (스프레드) <GO>	스프레드.
YAS SD (mm/dd/yyyy) <GO>	결제일.
YAS TD (mm/dd/yyyy) <GO>	거래일.
YAS DM (할인 마진) <GO>	할인마진.
YAS *(스프레드) (검색 코드) <GO>	<p>기초자산 지표 수익률 곡선에서 스프레드 및 검색 관행. 다음 검색 코드 중 선택할 수 있습니다:</p> <ul style="list-style-type: none"> • [D] 옵션조정스프레드(OAS) 듀레이션 일치 지표채 대비 스프레드. • [M] 만기 일치 지표채 대비 스프레드. • [W] 채권의 최저수익률 일자 기준 지표채 대비 스프레드. • [C] 차기 콜대비 스프레드. • [P] 차기 풋대비 스프레드. • [I] 곡선에 대한 보간화 스프레드. • [xM] 이때 [x]는 지표 수익률 곡선에서 단기채권의 만기 월(예: 6M은 6개월물 단기채권을 의미).

(티커와 이표 및 만기) <옐로우키>를 입력하고 다음을 입력하세요:	지정
YAS (설정적용 코드) <GO>	<p>설정적용 초기설정 지표채. 다음의 설정적용 코드 중 선택할 수 있습니다:</p> <ul style="list-style-type: none"> • [B] 해당 채권의 개요 페이지(DES)에 표시되어 있는 경우, 발행시 지표채. • [M] 만기 일치 지표채 대비 스프레드. • [W] 채권의 최저수익률 일자 기준 지표채 대비 스프레드. • [xM] 이때 [x]는 지표 수익률 곡선에서 단기채권의 만기 월(예: 6M은 6개월물 단기채권을 의미). • [xY] 이때 [x]는 지표 수익률 곡선상의 중기채 또는 장기채의 만기연도(예: 10Y는 10년 중기채권). • [CTxn] 미국 종목에 한하여, [x]는 만기(2-30)를 의미. [n]은 경과물(A-Z에서 A는 당발물, B는 가장 최근의 경과물을 의미함)을 의미. • [SB] 트레이딩 시스템 고객의 경우, 트레이딩 시스템 지표를 설정적용함.
YAS SPEX (BBID) (bps) BP	<p>지표채 발행물을 표시하며, 특정 지표채에 대한 스프레드를 베이스 포인트로 표시합니다. 지표채 발행물을 지정할 때에는 ब्लम्버그 ID를 사용해야 합니다.</p>

엑셀 통합

API 함수를 사용하면 YAS에서 마이크로소프트 엑셀(Microsoft® Excel) 스프레드시트로 데이터를 전송할 수 있습니다.

API 함수

함수 작성

사용자는 Microsoft® Excel에서 사용자설정 API 함수를 작성할 수 있으며, YAS에서와 마찬가지로 스프레드시트 내에서 한 번에 복수 항목을 분석할 수 있습니다. 또한 사용자설정 함수는 사용자의 분석과 가장 관련성 높은 정보로만 데이터를 맞춤화할 수 있게 해줍니다.

YAS는 BDP와 BDP 설정적용 함수를 사용하여 데이터를 엑셀로 불러옵니다.

- BDP, BDP 설정적용 및 기타 API 함수 구성에 대한 추가 정보는 [DAPI 도움말 페이지](#), [블룸버그 API - 사용법 및 예시](#)를 참고하세요.
- 함수에 사용할 데이터 항목을 검색하는 방법에 대한 추가 정보는 [데이터 항목 검색하기](#)를 참고하세요.
- 사용자가 작성할 수 있는 함수의 예는 [예: 수익률](#), [예: 수익률 대비 가격](#), [예: 가격 대비 수익률](#), [예: 수정 듀레이션](#), [예: I-스프레드](#).

데이터 항목 검색하기

API 함수에서 사용할 수 있는 항목 검색 (FLDS) 기능에서 데이터 항목을 찾을 수 있습니다.

추가 정보: [FLDS 도움말 페이지](#)를 참고하세요.

단계:

- 명령어 라인에 채권 티커 (예: VZ 3 03/22/27 <Corp>)를 입력한 후 <GO>를 누릅니다.
- 명령어 라인에 FLDS를 입력한 뒤, <GO>를 누르세요.
FLDS가 표시됩니다.
- 화면의 좌측 상단에 있는 **검색어 입력** 항목에서, "YAS"를 입력한 후 <GO>를 누르세요.

BG985157@BMRK Corp		Source	API
Search for Fields		Selected Fields (0)	
YAS		View	Ranked
	ID	Mnemonic	
1)	SP111	YAS_BOND_YLD	
2)	SP153	YAS_ZSPREAD	
3)	SP110	YAS_BOND_PX	

YAS에서 데이터를 다운로드 받는데 사용할 수 있는 항목이 검색 결과에 표시됩니다. 값(Value) 항목열에서 값이 표시된 모든 항목을 사용할 수 있습니다.

- 검색 결과에서 항목(예: YAS_BOND_PX)을 클릭하세요.

BG985157@BMRK Corp		Source	API	Save
Search for Fields		Selected Fields (0)		
YAS		View	Ranked	Filter Corp
	ID	Mnemonic	Description	
1)	SP111	YAS_BOND_YLD	YAS Bond Yield	
2)	SP153	YAS_ZSPREAD	YAS ZSpread	
3)	SP110	YAS_BOND_PX	YAS Bond Price	
4)	SP112	YAS_YLD_SPREAD	YAS Spread to Ben	

선택한 항목에 대한 항목 정보 화면이 표시됩니다.

Note: 일부 항목 정의에는 해당 항목 값을 재산출할 수 있는 설정적용 항목 목록이 포함되어 있습니다. 항목 정보화면의 중간 부분에서 설정적용을 선택하면 상응하는 설정적용 항목을 열람할 수 있습니다. 해당 항목과 설정적용 항목은 BDP 설정적용 함수에 사용될 수 있습니다 추가 정보: 예: 수익률 대비 가격, 예: 가격 대비 수익률, 예: 수정 듀레이션, 예: I-스프레드.

예: 수익률

이 주제는 채권의 수익률 데이터를 Microsoft® Excel로 불러오는 함수를 작성하는 실제 예입니다. 이 예는 VZ 3 03/22/27 <Corp>의 수익률을 불러오는 방법을 보여줍니다.

단계:

1. 명령어 라인에 IVZ 3 03/22/27 <Corp> FLDS를 입력한 후 <GO>를 누릅니다.

FLDS가 사용자가 로딩한 채권과 함께 표시됩니다.

2. **검색어 입력** 항목에, "YAS 수익률"을 입력한 뒤 <GO>를 누르세요.

YAS_BOND_YLD 항목이 검색 결과에 표시됩니다.

3. 사용자의 스프레드시트 셀에 해당 항목을 사용하여 BDP 함수를 다음과 같이 작성하세요:

=BDP("VZ 3 03/22/27 Corp","YAS_BOND_YLD")

수익률이 사용자 스프레드시트에 표시됩니다.

예: 가격 수익률

다음 주제는 채권의 수익률 대비 가격 데이터를 Microsoft® Excel로 불러오는 함수를 작성하는 실제 예입니다. 이 예는 가격 102, 결제일 2020년 7월 29일을 기준으로 BACR 7.625 11/21/22 <Corp>의 수익률을 불러오는 방법을 보여줍니다.

단계:

1. 명령어 라인에 BACR 7.625 11/21/22 <Corp> FLDS를 입력한 후 <GO>를 누르세요.

FLDS가 사용자가 로딩한 채권과 함께 표시됩니다.

2. **검색어 입력** 항목에, "YAS 수익률"을 입력한 뒤 <GO>를 누르세요.

YAS_BOND_YLD 항목이 검색 결과에 표시됩니다.

3. 항목의 정의를 표시하려면 해당 항목을 클릭하세요.

YAS_BOND_PX와 SETTLE_DT가 설정적용으로 열거된 상태로 **항목 정보** 화면이 표시됩니다.

4. 사용자 스프레드시트의 셀에서, 해당 항목을 사용하여 BDP 설정적용 함수를 작성할 수 있습니다:

=BDP("BACR 7.625 11/21/22 Corp","YAS BOND YLD","YAS BOND PX=102","SETTLE DT=20200729")

수익률이 사용자 스프레드시트에 표시됩니다.

예: 가격대비 수익률

이 주제는 채권의 가격대비 수익률 데이터를 Microsoft® Excel로 불러오는 함수를 작성하는 실제 예입니다. 이 예는 수익률 4.5, 결제일 2020년 7월 29일을 기준으로 JPM 6 12/29/49 <Corp>의 수익률을 불러오는 방법을 보여줍니다.

단계:

1. 명령어 라인에 JPM 6 12/29/49 <Corp> FLDS를 입력한 후 <GO>를 누릅니다.

FLDS가 사용자가 로딩한 채권과 함께 표시됩니다.

2. **검색어 입력** 항목에, "YAS 가격"을 입력한 뒤 <GO>를 누르세요.

YAS_BOND_PX 항목이 검색 결과에 표시됩니다.

3. 항목의 정의를 표시하려면 해당 항목을 클릭하세요.

YAS_BOND_YLD와 SETTLE_DT가 설정적용으로 열거된 상태로 **항목 정보** 화면이 표시됩니다.

4. 사용자 스프레드시트의 셀에서, 해당 항목을 사용하여 BDP 설정적용 함수를 작성할 수 있습니다:

=BDP("JPM 6 12/29/49 Corp","YAS BOND PX","YAS BOND YLD=4.5","SETTLE DT=20200729")

수익률이 사용자 스프레드시트에 표시됩니다.

예: 수정 듀레이션

다음 주제는 채권의 수정 듀레이션 데이터를 Microsoft® Excel로 불러오는 함수를 작성하는 실제 예입니다. 이 예는 가격 110, 결제일 2020년 6월 1일을 기준으로 03512TAD3 <Corp>의 수정 듀레이션을 불러오는 방법을 보여줍니다.

단계:

1. 명령어 라인에서, 03512TAD3 <Corp> FLDS를 입력한 뒤, <GO>를 누르세요.

FLDS가 사용자가 로딩한 채권과 함께 표시됩니다.

2. **검색어 입력** 항목에서, "수정 듀레이션"을 입력한 뒤 <GO>를 누르세요.

YAS_MOD_DUR 항목이 검색 결과에 표시됩니다.

3. 항목의 정의를 표시하려면 해당 항목을 클릭하세요.

YAS_BOND_PX와 SETTLE_DT가 설정적으로 열거된 상태로 **항목 정보** 화면이 표시됩니다.

4. 사용자 스프레드시트의 셀에서, 해당 항목을 사용하여 BDP 설정적용 함수를 작성할 수 있습니다:

=BDP("03512TAD3 Corp","YAS_MOD_DUR","YAS_BOND_PX=110","SETTLE_DT=20200601")

수정 듀레이션이 사용자 스프레드시트에 표시됩니다.

예: I-스프레드

다음 주제는 채권의 I-스프레드를 Microsoft® Excel로 불러오는 함수를 작성하는 실제 예입니다. 이 예는 가격 120, 결제일 2020년 6월 30일을 기준으로 US48126HAA86 <Corp>을 불러오는 방법을 보여줍니다.

단계:

1. 명령어 라인에 US48126HAA86 <Corp> FLDS를 입력한 뒤, <GO>를 누르세요.

FLDS가 사용자가 로딩한 채권과 함께 표시됩니다.

2. **검색어 입력** 항목에서, "I-스프레드"를 입력한 뒤 <GO>를 누르세요.

YAS_ISPREAD 항목이 검색 결과에 표시됩니다.

3. 항목의 정의를 표시하려면 해당 항목을 클릭하세요.

YAS_BOND_PX와 SETTLE_DT가 설정적으로 열거된 상태로 **항목 정보** 화면이 표시됩니다.

4. 사용자 스프레드시트의 셀에서, 해당 항목을 사용하여 BDP 설정적용 함수를 작성할 수 있습니다:

=BDP("US48126HAA86 Corp","YAS_ISPREAD","YAS_BOND_PX=120","SETTLE_DT=20200630")

I-스프레드가 사용자 스프레드시트에 표시됩니다.

예: 총수익률

다음 주제는 채권의 총 수익률 데이터를 Microsoft® Excel로 불러오는 함수를 작성하는 실제 예입니다.



채권 총수익률 산출기

단계:

1. 종목 밑에서, 종목의 티커, ISIN 또는 CUSIP을 추가하세요.
2. 사용자 보유기간의 시작을 지정하세요. 이는 "-X"와 같은 상대기간이거나 특정 일자일 수 있습니다. =BDP([티커], [CUST_TRR_START_DT],[STARTDATE])
 - 1D는 1일 전입니다
 - 3W는 3주 전입니다
 - 4M는 4개월 전입니다
 - 2Y는 2년 전입니다
3. 이표에 대한 사용자의 재투자율을 지정하세요. 2개 옵션 중에서 선택할 수 있습니다: NONE 또는 FIXED. FIXED를 선택하는 경우, 사용자의 고정 금리를 입력하세요. 또한 [CUST_TRR_REINVESTMENT_TYP_OVRD],[NONE/FIXED])를 사용하여 설정적용할 수도 있습니다.
4. 사용자 보유기간의 끝을 지정하세요. 이는 종목 레벨에 따라 상대기간 또는 특정 일자일 수 있습니다. CUST_TRR_END_DT], [ENDDATE]
5. 사용자 가격을 지정하세요. 시트는 지정일자 기준의 최종가격으로 초기설정 됩니다. [CUSTOM_TOTAL_RETURN_END_PRICE], [PRICE]) 및 [CUSTOM_TOTAL_RETURN_START_PRICE](선택항목],[PRICE])를 사용하여 **가격** 항목에서의 산출에 사용되는 자신만의 사용자설정 가격을 설정적용할 수 있습니다.

브로셔

다음 문서는 YAS 및 관련 기능에 대한 추가 정보를 제공합니다.

Type	제목	개요
	<u>백서: 채권 ETF용 수익률 및 듀레이션 산출을 위한 통합 현금흐름 방법</u>	블룸버그, 블랙록 및 스테이트 스트리트 글로벌 어드바이저스로 구성된 자문단이 작성하고 단일 통화 국채 및 회사채 ETF에 적용될 통합 현금흐름 방법(ACF)의 상세내역.
	<u>브로셔: 투자 자문사용 블룸버그</u>	블룸버그 뉴스, 리서치, 데이터 및 분석기능에 대한 소개로 자산 증식, 관리 투자 실적 및 서비스 고객 관리를 지원합니다.

용어정의

Term	Definition
------	------------

Term	Definition
(XXXX)의 달러 가치	<p>수익률이 [X] 베이스스 포인트 변동되는 경우 발생하는 가격 변동을 의미합니다. 베이스스 포인트 값의 변화가 클수록 달러기준 가격 변동성이 커지게 됩니다.</p> <p>Note: 가격변동은 수익률의 작은 변동에 대하여 거의 대칭적으로 나타나며, 따라서 이 값의 산출목적으로 수익률을 증가 또는 축소하는 것의 여부는 중요하지 않습니다. 그러나 수익률이 크게 변동되는 경우, 만약 수익률이 증가하거나 감소하면 베이스스 포인트에 대한 가격 사이에 차이가 발생합니다.</p>
(가격변동)에 대한 수익률 변동	<p>가격이 일정하게 변동하는 경우 그에 따른 종목의 수익률 변동분을 의미합니다. 채권 가격이 [x]만큼 상승하는 경우의 수익률과 만기수익률 간의 차이를 산출하여 결정합니다. [xx]의 가격 변동에 대한 수익률 변동이 적을 수록, 해당 채권의 달러 변동성 가격이 커집니다. 이는 가격 변동이 [x]만큼 발생하려면 수익률 변동은 더욱 작아야 함을 의미합니다. 추가 정보: DUR 도움말 페이지를 참고하세요.</p> <p>Note: 약간의 가격 변동이 발생하여도 가격변동이 거의 대칭적으로 발생하기 때문에, 수익률 산출을 위해 가격을 상승 또는 하락을 채택할지 여부는 그리 중요하지 않습니다. 반면 가격의 변동이 클 경우에는, 가격 수치의 증감에 따라 수익률 수치간의 차이가 발생합니다. 가격 변동성은 해당 종목의 컨벡시티에 따라 달라집니다.</p>
(리스크관행) NV 듀레이션	<p>맥컬리 듀레이션으로도 알려져 있습니다. 종목 현금흐름의 가중평균 만기로, 현금흐름의 현재가치가 가중치로 사용됩니다. 종목의 듀레이션이 클수록, 가격 변동성 퍼센트가 큼니다. 무이표채권의 듀레이션은 만기와 동일합니다. 그 외 모든 채권의 경우, 듀레이션이 만기보다 짧습니다.</p>
(상환예정일자)@(가격)	<p>상환예정일 당일의 가격을 의미합니다.</p>
(수익률 변동분)의 가격가치	<p>수익률이 주어진 베이스스포인트 만큼 변경되는 경우 해당 종목의 가격 변동분을 의미합니다. 베이스스 포인트 변동이 클수록, 종목의 달러가격 변동성이 큼니다.</p> <p>Note: 작은 수익률 변동의 경우 가격 변동은 거의 대칭적입니다. 따라서 이 가치를 산출하기 위해 수익률을 증가 또는 감소시킬지 여부는 중요하지 않습니다. 수익률이 많이 변동하는 경우, 수익률이 증가하거나 감소할 때 가격 가치 사이의 차이가 존재합니다. 가격 변동은 종목의 컨벡시티에 따라 달라집니다.</p>
(일수)일 경과이자	<p>발행일 또는 최근 이자지급일과 결제일 사이에 누적되었으나, 아직 지급되지 않은 이자 금액을 의미합니다. 경과 기간에 해당하는 일수가 항목의 좌측에 표시됩니다.</p>
(일자)만기 REPO	<p>변동금리채의 경우, 차기 재조정일자 및 결제일에서 차기 금리 재조정일자에 해당하는 기간동안 적용되는 상정 조달금리를 의미합니다. 이 금리는 조정 가격을 산출할 때 자본조달금리로만 사용됩니다.</p>
@REDM	<p>우선주 종목의 환매 가격을 의미합니다.</p>
AL/평균상환기간	<p>해당되는 경우 표시됩니다. 미지급된 원금이 미지급상태로 남아있는 평균 연수를 의미합니다.</p>
ALLQ - 전체 호가	<p>사용자설정 탭의 구성요소는 전체 호가(ALLQ) 기능을 사용하여 선택한 종목에 대하여 현재 시장가를 모니터 할 수 있도록 합니다. ALLQ - 전체 호가(중기) 옵션은 추가 호가정보가 있는 더 큰 패넌을 제공합니다. 추가 정보: ALLQ 도움말 페이지를 참고하세요.</p>
AOAS - 기관채 OAS	<p>사용자설정 탭에서 구성요소는 블룸버그 옵션 조정 스프레드 방법 및 시장 표준 초기설정을 사용하여 가능한 벤치마크 기관채의 가치 평가를 진행함으로써, 해당 종목이 금리 변동에 어떻게 반응하는지를 확인하고 사용자의 OAS 분석을 전통적인 수익률 분석과 비교할 수 있도록 합니다.</p>

Term	Definition
ASW	베이스스 포인트로 표시한 종목의 이표 현금흐름과 상채 스왑의 고정 이표 간 괴리인 종목의 자산 스왑 스프레드. 자산 스왑 산출기(ASW) 기능에서 자산 스왑 산출에 대한 곡선 설정을 변경할 수 있습니다. 추가 정보: ASW 도움말 페이지 를 참고하세요.
B/M/A	호주 변동금리채의 경우, 스왑금리를 의미합니다. 금리스왑 레이트(IRS) 기능의 블룸버그 제네릭 종합 레이트로 초기설정이 되어 있습니다. 다음은 종합 레이트에 사용되는 지수에 대한 티커 목록을 나열한 것입니다. 현금 금리 - ACMR;단기금리 - BBSW1M, BBSW2M, BBSW3M, BBSW4M, BBSW5M, BBSW6M, BBSW9M, BBSW1Y; 스왑 금리 - ADSWAP1Q, ADSWAP2Q, ADSWAP3Q, ADSWAP4, ADSWAP5, ADSWAP7 및 ADSWAP10. 추가 정보는 (티커) <INDEX> <GO>를 입력하세요.
BTP 연간등가	이탈리아 변동금리채에 대하여 표시됩니다. 이탈리아 국채에 상응하는 채권입니다.
CD(실질/[XX])	CD 산출 및 CD 수익률등가에 사용되는 일수계산 기준을 의미합니다.
Cnv, S/A	호주 변동금리채의 경우, 채권 관행을 의미합니다.
CPI 기준 변동금리채	소비자물가지수 연동 변동금리채는 기간에 대하여 CPI-U 지수 변동을 기준으로 다양한 이표에 호가마진의 절반을 추가하고, 해당 기간에 포함된 일수를 조정하여 지급합니다.
CPI-U 초과 호가 마진	CPI 기준 변동금리채의 경우, 변동금리채의 할인 마진(DM)을 산출하는 가장 널리 사용되는 방법은 채권의 잔여 만기에 대하여 지수에 대한 상정 평균값(AR)을 사용하여 현금흐름을 예상하고, AR + DM과 동일한 금리로 현금흐름을 할인하는 방법입니다. 따라서 현금흐름의 현재가치가 가격 + 경과이자와 동일하게 됩니다.
CUSIP	통일유가증권식별부여 위원회(Committee on Uniform Securities Identification Procedures) 번호로 CUSIP 서비스국에서 부여한 9자리 코드입니다. 처음 6자리수는 발행 기관 식별코드이고, 마지막 2자리수는 발행물 식별 및 확인코드입니다.
DES - 개요	개요(DES) 기능을 사용하여 해당 종목의 발행사, 이표, 만기 정보를 표시하는 사용자설정 탭의 구성요소. DES - 개요(중기) 옵션은 추가 서술 정보가 있는 더 큰 패널을 표시합니다. 추가 정보: DES 도움말 페이지 를 참고하세요.
Dlr	달러에 대한 가격상정 출처 코드를 의미합니다.
DM	할인 마진 . 해당되는 경우 표시됩니다.
DV	금리가 1 베이스포인트 변경된 경우에 해당하는 달러 가치의 변동폭을 의미합니다.
EDSF	유로달러 선물환 계약 스트립을 18개월 미만의 만기를 보유한 단기 기일물 채권의 스프레드 분석용 지표채로 사용할 수 있도록 합니다. 유로달러 스트립 계약에 대한 추가 정보: EDSF 도움말 페이지 를 참고하세요.
Factor	미상환된 원금 잔액의 퍼센트 비율을 의미합니다. 원금의 액면금액 에 팩터를 곱한 금액이 현재 원금잔액과 동일합니다
FPA - 자금조달	사용자설정 탭의 구성요소로서 선택한 종목에 대한 환매 및 보유비용 데이터를 표시합니다.
Fwd가격	미래 결제시점에 대한 종목의 공정가격으로, REPO 금리와 이표수입을 고려하여 결정하며, 산출식은 (시장가격 - (이자소득 - 금융비용))입니다.
GIP - 일중 가격 차트	사용자설정 탭의 구성요소로서 지난 2주 동안 해당 종목의 일중 가격을 추적할 수 있습니다. GIP - 일중 가격 차트(평균) 옵션은 더 큰 차트와 함께 더 큰 패널을 표시합니다.
GP - 추이 선형 그래프	사용자설정 탭의 구성요소로서 선택한 종목에 대한 가격, 수익률 또는 스프레드 그래프를 표시합니다. GP - 추이 선형 그래프(대형) 옵션은 더 큰 차트와 함께 더 큰 패널을 표시합니다. 두 구성요소의 상단에 드롭다운 메뉴를 사용하여 그래프에 표시되는 메트릭과 시간대를 선택할 수 있습니다.

Term	Definition
G-Sprd	G-스프레드는 상응하는 벤치마크 곡선에 대하여 보간화된 채권 스프레드를 의미합니다. G-스프레드는 선택한 채권의 상환예정 수익률 에서 보간화된 국제 수익률을 차감하여 산출합니다.
G-스프레드	상응하는 벤치마크 곡선에 대하여 보간화된 채권 스프레드를 의미합니다. G-스프레드는 선택한 채권의 상환예정 수익률 에서 보간화된 국제 수익률을 차감하여 산출합니다.
HS - 스프레드 분석	사용자설정 탭에서 제공되는 구성요소로서, 사용자가 선택한 기간 동안 종목 및 벤치마크 간의 스프레드 추이를 표시합니다. 상단 차트는 각 종목의 수익률을 추적하는 반면 하단 차트는 이들 간의 스프레드를 추적합니다.
ID	사용자설정 탭의 구성요소로서, CUSIP, ISIN 번호와 같이 선택한 종목에 대한 다양한 ID를 표시합니다. 이러한 ID는 개요(DES) 기능에서 도출됩니다. 추가 정보: DES 도움말 페이지 를 참고하세요.
Inc/Ret - 이익 수익	사용자설정 탭 구성요소로서, 이를 이용해 YAS 산출 수익률 및 사용자 설정 액면금액을 기준으로 종목 투자 수익 및 해당 투자로부터 생성된 수익 둘 다를 추적할 수 있습니다.
Invoice - 매수/매도 전표	사용자설정 탭의 구성요소로서, 해당 종목의 특정 액면 금액과 선택된 결제일에 대해 거래를 결제하기 위해 필요한 총 금액을 산출합니다.
I-Sprd	I-스프레드는 벤치마크 스왑 곡선 대비 보간화된 채권 스프레드입니다. I-스프레드는 선택한 채권의 상환예정 수익률 에서 보간화 스왑금리를 차감하여 산출합니다.
I-스프레드	벤치마크 스왑 곡선 대비 보간화된 채권 스프레드를 의미합니다. I-스프레드는 선택한 채권의 상환예정 수익률 에서 보간화 스왑금리를 차감하여 산출합니다.
Maturity	<ul style="list-style-type: none"> 수익률 항목 옆의 드롭다운 메뉴에서 선택되면, 블룸버그는 최저수익률 상환예정 일자를 산출하기 위해 상환 조항이 있는 채권의 초기 설정 가격을 사용하고, 이후에는 현 상환예정 일자에 부합하는 동일 통화 당발물 지표채의 채권을 사용합니다. YTC 섹션에서는 만기일, 가격, 만기수익률입니다. 만기수익률이란 만기까지 해당 종목을 보유할 때 지급되는 수익을 퍼센트로 표시한 것입니다. 이표율, 만기까지의 기간 및 시장가격을 기준으로 하여 산출합니다. 이는 종목의 전체 기간 동안 지급된 이표 이자가 동일 금리에 재투자되었음을 가정합니다. 복수이표채/변동금리채의 경우, 원금이 만기가 도래하여 지급되어야 하는 일자를 의미합니다.
Mmkt(실질/)	<p>기간별 이자지급 채권을 만기에 이자를 지급하는 채권과 등가가 되도록 하는 단기금융시장의 등가 수익률을 의미합니다. 모든 현금흐름은 이표지급일자에서 차기 지급일까지 복리로 계산하고, 최종 이표지급일까지 계속 복리로 산출합니다. 총 금액은 단리를 적용하여 현재 일자까지 할인한 현금가치로 계산합니다. 실질/360 일수계산유형이 사용됩니다. <i>MMYld</i> 항목 우측에 있는 드롭다운 메뉴를 사용하여 우측 항목에 표시되는 수익률을 지정할 수 있습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 캐나다 국채와 영국 gilt채의 경우, 수익률은 실질/365 일자유형을 사용하여 계산합니다. 잔여만기가 2년 이하인 경우 이 값은 유효하지 않습니다. 호주 변동금리채의 경우, 일수 및 금리를 의미합니다.
Moosmueller 수익률	일년 중 일부 기간이 경과한 이후 수취한 이자율(결제일에서 차기 이표일까지) 단리로 할인하여 산출한 금리로, 관행적 방법에서 사용하는 복리방식과는 다릅니다. Moosmueller 수익률은 차기 이표일자에서 결제일자로 단기금융시장 할인법을 사용합니다.

Term	Definition
OAS	옵션 조정 스프레드는 벤치마크 금리 곡선 대비 종목의 증분수익률을 의미하며, 내재된 옵션에 따라 조정됩니다.
P&L	워런트를 증각 행사하였을 때 발생하는 이익 또는 손실을 의미합니다. 손익 = 프리미엄 비율(%) * (추가/100)
PIK {일자} 수익률	현물지급(pay-in-kind) 채권의 경우, 예정된 최초 실제 이표지급일이 아니라, 특정 일자까지 산출된 수익률을 의미합니다.
PIK 만기 수익률	현물지급 채권의 경우, 채권보유자가 현물로 수령한 추가 채권을 보유하는 것을 가정한 수익률로, 보유 가치는 상환 가치 증가 팩터 만큼 증가합니다.
PIK 프리미엄	토글채권의 경우, PIK 이표율과 현금 이표 금리 사이의 스프레드를 의미합니다.
Points	전환사채의 경우, 전환사채에 의해 제공되는 채권 보장에 대하여 주식가치 이상으로 지급하게 되는 달러 금액을 가격 포인트로 표시한 것입니다. 예를 들어: 프리미엄 포인트 = (현재 채권 가격 - 채권 패리티 가격).
QMGR - 호가 매니저	사용자설정 탭의 구성요소로서, 메시지 및/또는 딜러 보유종목 화면을 통해 선택한 종목에 대해 사용자가 수령한 모든 가격을 모니터링할 수 있도록 합니다. QMGR - 호가 매니저(대형) 옵션은 추가 호가 정보가 있는 좀 더 큰 패널을 제공하며, QMGR - 호가 매니저(대규모) 옵션은 더욱 긴 호가 세트 목록을 제공합니다. 추가 정보: QMGR 도움말 페이지 를 참고하세요.
QR - 호가추이	사용자설정 탭의 구성요소로서, TRACE 또는 현재 가격 출처에서 선택된 종목에 대한 일중 호가추이를 표시합니다. QR - 호가추이(중간)옵션은 추가 가격 틱이 있는 더 긴 패널을 제공합니다. 두개의 구성요소 모두 호가추이(QR) 기능의 데이터를 표시합니다. 추가 정보: QR 도움말 페이지 를 참고하세요.
R	리포트 당사자를 의미합니다.
REPO 금리	자본을 차입하여 종목을 매입할 때 적용되는 금리를 의미합니다. 3개월 단기금융시장 금리가 Repo 금리 항목에 표시되도록 초기설정 되어 있습니다. 단기금융시장 금리 모니터(MMR) 기능을 사용하여 기타 단기금융시장 상품을 표시할 수 있습니다. 추가 정보: MMR 도움말 페이지 를 참고하세요.
RISK - 리스크와 헤지	사용자설정 탭의 구성요소로서, 수정 듀레이션, 리스크 및 컨벡시티 데이터를 전통 수익률 및 OAS 산출방법과 함께 표시합니다. 선택한 지표채를 헤지 종목으로 사용합니다. 선택한 종목이 옵션부가 아닌 경우, OAS 리스크 분석항목은 만기 분석항목과 유사합니다. 선택한 종목이 풀가능이고 내가적인 경우, 기존 상환예정 및 OAS 리스크 분석항목은 다양한 헤지 분석 항목을 생성할 수 있습니다.
Risk/Inv - 리스크 및 지불내역	사용자설정 탭의 구성요소로서, 여러 리스크 분석항목을 표시하여 분석 대상 종목을 헤지하고 사용자 투자 전략의 적절성을 평가할 수 있도록 합니다. 채권의 특정 액면금액과 선택한 결제일에 대하여 리스크 및 지불내역은 거래 결제를 위해 필요한 총 금액을 산출합니다.
RPI	영국 지수연계 종목의 경우, 종목 발행시점의 현재 및 기준 소매물가지수 값을 의미합니다. 일반 소매물가지수(RPI)란 영국 가계에서 구매할 수 있는 재화와 서비스 가격의 변동분의 월간 평균치입니다. RPI는 영국의 인플레이션에 대한 주요 국내 분석항목입니다. RPI가 기준으로 삼는 소비패턴은 가계지출조사를 통하여 취득한 정보를 사용하여 매년 조정됩니다. 추가 정보는 UKRPI <Index> DES <GO>를 입력하세요.
Size	<ul style="list-style-type: none"> 규모 드롭다운 메뉴에서 가격 호가에 대한 규모 요건을 의미합니다. 호가 표에서 거래 규모를 의미합니다.

Term	Definition
SPRD - 곡선대비 스프레드	사용자설정 탭의 구성요소로서, 선택한 종목의 상환예정 수익률과 상응하는 통화로 표시된 지표채 곡선의 보간화 수익률 간의 스프레드를 표시합니다. 구성요소 상단에 표시되는 드롭다운 메뉴에서 벤치마크 곡선을 선택할 수 있습니다.
Sprd/Yld - 스프레드/수익률	사용자설정 탭의 구성요소로서, 상환예정 수익률과 상응하는 통화로 표시된 다양한 지표채 곡선의 일치하는 포인트에 대한 보간화 수익률 간의 차이가 표시되므로, 사용자는 분석대상 채권의 상대가치를 평가할 수 있습니다. 복수의 복리 관행을 사용하여 채권 수익률을 표시하여 분석대상 종목의 상대가치를 평가할 수 있습니다. YAS에서 사용되는 일반적인 형식은 해당 종목에 대한 표준 수익률 값을 1차 수익률 값으로 표시하고, 이후 여러 가지 등가 수익률을 표시합니다.
SWAP	호주 변동금리채권의 경우, 가격설정기록 영역에서는 빈도 및 스왑금리를 의미합니다.
TED	TED란 유로 선물 스트립 스프레드로, 해당 종목과 동일한 만기를 갖는 유로선물 스트립과 해당 종목 사이의 스프레드를 의미합니다.
Term	REPO의 만기에 지급해야 하는 해지대금으로, 결제금액 + 조달비용으로 산출합니다. <ul style="list-style-type: none"> 호주 변동금리채의 경우, 스왑 관련 기간을 의미합니다.
Tot/Ret - Total Return	사용자설정 탭의 구성요소로서, 설정한 수평분석기간 뿐만 아니라 지난 달, 분기, 연도 동안 해당 종목에 투자하여 얻은 총 수익을 산출할 수 있도록 합니다. 산출에 기준이 되는 가격산정 출처 및 시장 사이드를 설정할 수 있습니다.
Volatility	변동금리채의 경우, 상정 금리가 100 베이스포인트 변동될 때 이에 상대적으로 변동한 할인 마진 값을 의미합니다. Note: 이탈리아 관행에 대한 듀레이션 분석항목들은 이탈리아 변동금리 채권에 대해서도 표시됩니다. 이탈리아 시장관행 기준의 총/순 듀레이션 및 수정 듀레이션
vs	상응하는 지표채. 드롭다운 메뉴에 선택 항목의 목록이 표시됩니다. 채권에 대한 사용자설정 지표채를 저장할 수 있습니다.
XCCY - 이중통화 벤치마크 스프레드	사용자설정 탭에서 제공되는 구성요소로서, 선택된 동일 통화 벤치마크 채권에 대한 고정 이표의 스프레드를 표시합니다. 예를 들어, 달러 발행물을 유로로 스왑할 때, 달러 이표의 등가에 해당하는 유로 이표가 초기설정 또는 선택된 유로 벤치마크에 대비하여 갖는 스프레드입니다.
YASA - YAS 현황	사용자설정 탭의 구성요소로서, YAS 산출 추이 로그를 표시합니다.
Yield With Final Payment Bumped	태국 국채에 대해서만 표시됩니다. 만기가 주말이나 휴일인 경우 만기일자를 뒤로 늦추는 경우의 수익률을 의미합니다.
Z-DM	할인을 하지 않은 마진을 의미하며, 베이스스 포인트로 표시합니다. 변동금리채에 대한 전통적 분석으로 할인 마진 (DM)의 산출과 함께 실행합니다. DM은 산출된 가격을 가격 호가와 등가로 만드는 할인율에 적용하는 조정을 의미합니다. 재조정 일자에 만약 DM이 현재 스프레드나 스프레드 시나리오와 일치하는 경우, 채권은 액면금액으로 가격이 정해집니다. 만약 발행자의 신용상태가 채권발행 이후 개선 또는 악화된 경우, DM 및 현재 스프레드 또는 스프레드 시나리오 사이에 격차가 발생합니다. Z-DM을 산출하려면, 내재 제로 곡선을 수익률 곡선에서 도출합니다. 그리고 미래 지수 값을 예상합니다. 이러한 값을 사용하여 변동 현금흐름을 도출합니다. 이 현금흐름을 사용하여, 각 지급일에 대한 내재 제로금리를 얻게 됩니다. 이러한 제로 금리는 현금흐름을 할인하는데 사용됩니다. Z-DM은 각 제로금리에 대하여 적용되어야 하는 조정으로, 이러한 조정 결과 모형에서 도출된 가격은 시장과 일치합니다.
Z-Sprd	Z-스프레드는 선택 채권의 제로 변동성 스프레드입니다. Z-스프레드는 지표채 제로쿠폰 스왑 곡선을 초과하는 선택 채권의 고정 스프레드입니다.

Term	Definition
가격	<p>종목의 매도가격으로, 액면금액의 퍼센트로 표시합니다. 해당되는 지표채에 대하여 반올림한 가격으로 표시하며, 가격 우측의 하이라이트 항목에 표시됩니다. 산출에 대한 시간표시가 반올림 가격의 우측에 표시됩니다. 가격을 변경하는 경우, 모든 수익률은 듀레이션 및 32분의 1 단위 수익률을 적용하여 재산출됩니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 전환사채의 경우, 기초자산이 되는 주식 가격을 의미합니다. • 프랑스 가변이표채권의 경우, 채권의 이자제외 가격을 의미합니다. 이자제외가격에는 매도자가 수취할 자격이 있는 경과이자 포함되지 않습니다. • 부도 상태의 채권인 경우, 채권의 매수가격을 의미합니다. • 토클채권의 경우, 채권의 초기 가격을 의미합니다. 초기 가격/수익률 산출에 대한 기초 가정은 다음과 같습니다. 최종 이표 지급이 현금인 경우 전체 현금가를 1차 가격으로 표시하거나 또는 최종 이표 지급이 현물인 경우 전체 PIK 가격을 1차 가격으로 표시하도록 초기설정이 되어 있습니다. 채권이 PIK 기간에 해당되나, 특정일자부터 시작하여 현금으로 지급되도록 예정된 경우, 초기 가격은 PIK 및 현금에 대한 혼합 지급을 반영합니다. • 우선주 종목에 대한 <u>쿨수익률 분석(YTC)</u> 기능에서는, 산출기 정보입력 영역에서 선택한 가격산정 출처에서 제공하는 현재 매도가격이 표시됩니다. 사용자는 <u>가격 출처 선택(PCS)</u> 기능에서 가격산정 출처를 선택할 수 있습니다. 추가 정보: <u>PCS 도움말 페이지</u>를 참고하세요. • 우선주 종목에 대한 YTC의 수익률표에서는 지정일에 대한 종목의 쿨가격을 의미합니다.
가격 @ 고정	<p>재조정 일자의 종목 가격을 의미합니다.</p> <p>Note: 이 가격은 단기금융시장 등가 산출에 대해서만 사용됩니다. 마진 산출에는 영향이 없습니다.</p>
가격 하락	가격 하락분을 의미하며 (결제가 - 선도가)로 산출합니다.
가정 지수	변동금리 브래디 채권의 경우, 종목이 연계된 지수의 현재 비율을 의미합니다.
가중 평균 상환기간	덴마크 모기지 채권의 경우, 미상환 원금 1달러가 미상환으로 남아있게 되는 평균 년수를 의미합니다.
가중평균 이표	종목에 대한 가중평균 이표. 각 채권의 이표를 펀드의 총 액면금액치 대비 퍼센트로서의 채권 액면 가치로 가중을 부여하여 산출합니다.
가치 성장팩터	토클채권의 경우, 결제일자와 1차 현금지급일 사이에 보유종목이 증가한 팩터를 의미합니다.
감채/원금	브래디 채권의 경우, 보장되는 감채/원금의 퍼센트를 의미합니다.
거래 마진(BPS)	호주 변동금리채의 경우, 은행어음스왑(BBSW) 기준금리 이상으로 거래되는 마진을 의미하며, 베이스포인트로 표시합니다.
거래 마진리스크	호주 변동금리채의 경우, 베이스포인트로 표시된 리스크를 의미하며, 거래 마진의 쉬프트와 연계되어 있습니다.
결제	상응하는 종목이 반드시 인도 및 지급되어 거래가 완료되는 일자를 의미합니다. <u>사용자설정 탭</u> 에서, <u>FPA - 자금조달</u> 구성요소를 추가할 수 있습니다. 해당 구성요소의 <u>결제</u> 항목은 자금조달 거래의 초기 레그를 결제하는데 필요한 금액을 표시합니다.

Term	Definition
결제	거래 완료를 위해 종목이 인도 및 지급되어야 하는 일자.
결제일	해당 종목이 반드시 인도 및 지급되어 거래가 완료되는 일자를 의미합니다.
경과 수익	호주 변동금리 채권의 경우, 채권에서 발생하는 모든 경과이자자의 순 현재가치를 의미합니다.
경과이자	발행일 또는 최근 이자지급일과 결제일자 사이에 누적되었으나 아직 지급되지 않은 이자 금액을 의미합니다. 부도 채권은 채권이 부도상태가 아닌 것처럼 분석하여, 정상적으로 발생하는 경과 이자를 포함하여 분석합니다.
경과이자	발행일 또는 최근 이자지급일과 결제일 사이에 누적되었으나, 아직 지급되지 않은 이자 금액을 의미합니다. 경과 기간에 해당하는 일수가 항목의 우측에 표시됩니다.
경과이자 (XX)일	CPI 기준 변동채의 경우, 경과이자자는 기준 CPI-U 값과 가장 최근 값 사이에 정액증가법을 적용하여 산출합니다. Note: CPI-U 수준이 실질 이표를 결정하는 최종 기간동안 갑자기 변동될 수 있기 때문에, 누적 경과이자자는 이표와 동일하지 않을 수 있습니다.
경과이자 일수	토글 채권의 경우, 발행일자 또는 가장 최근 지급일자와 결제일자간에 누적되었으나 지급되지 않은 이자를 의미합니다. 경과기간에 포함된 일수는 이 항목의 좌측에 표시됩니다.
경과이자 일수	복수이표 채권의 경우, 특정 일수 이후 발생한 이자를 의미합니다.
경과이자/채권	이전 이표 지급일자부터 결제일까지 결제일 당일을 포함하지 않은 기간에 대하여 산출한 이자 금액을 의미합니다.
곡선 관행	비교대상 국채 수익률 곡선의 복리 빈도에 따른 콜수익률 및 곡선값을 의미합니다.
관행	대한민국 국내 채권의 경우, 국채 수익률 과 동일한 수익률을 의미합니다. 제1기간의 수치는 선형이고, 다른 기간에는 복리로 산출되며, 실질/실질 일수계산법을 사용합니다.
관행 듀레이션(년)	연 단위로 채권 현금흐름의 현재가치 가중평균 만기를 의미합니다. 맥컬리 듀레이션으로도 알려져 있습니다. 추가 정보: DUR 도움말 페이지 를 참고하세요.
관행 연간수익률	덴마크 모기지 채권의 경우, 채권 이표 지급빈도와 관계없이 수익률은 항상 연간 기준으로 표시됩니다(덴마크 관행).
국내/국제	대한민국 국내 채권의 경우 거래 전표에 대한 가격산정 유형을 의미합니다.
국채 수익률	재무부가 발행된 채권과 비교하여 신규 발행물에 대하여 사용하는 수익률을 의미합니다. 수치는 최초 기간에는 선형이고, 그 외는 복리로 계산되며, 실질/실질 일수계산법을 사용합니다.
국채곡선	비교가능한 국채 수익률을 의미합니다.
국채곡선	비교가능한 국채 수익률을 의미합니다.
국채곡선 대비 스프레드	브래디 채권의 경우, 미국채곡선대비 스프레드를 의미하며, 베이스스 포인트로 표시합니다. 스프레드는 채권 평균상환기간에 대한 혼합 수익률과 미국 국채수익률 간의 차이를 측정합니다.
국채스프레드	수익률 및 국채곡선 사이의 스프레드를 의미합니다.
국채스프레드	수익률 및 국채곡선 사이의 스프레드를 의미합니다.
금리	브래디 채권의 경우, 예를 들어, 기초자산인 미국 국채곡선 변경 영향 금리 민감도를 의미합니다.

Term	Definition
금리	<ul style="list-style-type: none"> 복수이표 채권 및 변동금리채의 경우, 특정 기간에 대한 이표 금리를 의미합니다. 다수의 변동금리채가 이표가 재설정 될 때 캡 및/또는 플로어에 좌우됩니다. YAS는 이러한 제약을 고려합니다. 호주 변동금리채의 경우 가격설정기록 영역에 스팟금리가 표시됩니다.
금액	자금조달을 위한 상응하는 종목의 금액으로 백만 단위로 표시됩니다.
기어링	워런트의 경우, 주식가격에 대한 워런트의 레버리지를 의미합니다. 레버리지는 다음과 같이 산출됩니다: 주가 / (워런트 가격/주수)
기준금리 기간	프랑스 가변이표 채권의 경우, 이표 산출에 사용되는 기간 일자를 의미합니다.
기준금리 퍼센트	베네수엘라 DPN의 경우 변동이표금리를 산출하기 위하여 사용되는 기준금리(Porcentaje de Referencia) 퍼센트를 의미합니다. 기준금리 퍼센트는 종목의 매도일에 베네수엘라 중앙은행이 설정하고, 이후 변경되지 않습니다.
길트채 실질 등가수익률	영국 스트립의 경우, 표준 복리 방식 및 실질/365 일수계산법을 사용하여 산출합니다.
단리(실질/360)	할인 종목에 대해서만 표시됩니다. 원천 플랫폼 가격 대비 퍼센트로 표시되는 연간화 현금흐름을 의미합니다.
단순/복리 상환예정 수익률	전환사채의 경우, 일본 국내 전환사채에 대해서만 표시됩니다. 상환예정일까지의 단리 또는 복리 수익률을 의미합니다.
담보부	브래디 채권의 경우, 만기일에 대해 곡선으로부터 벗어난 보간화한 금리를 의미합니다. 이 금리는 원금 스트립을 현재가치로 평가할 때 사용하는 금리가 됩니다.
듀레이션(년)	<p>전환사채의 현금흐름 대한 현재가치를 가중평균한 만기를 연수로 표시한 것입니다. 맥컬리 듀레이션으로도 알려져 있습니다.</p> <p>Note: 이러한 방법은 종목의 채권 부분에만 적용되고, 전환옵션을 완전히 무시한 것입니다.</p>
등가	브래디 채권의 경우, 연간 복리 기간 수에 대항하는 등가의 수익률을 의미합니다.
등가	복리 빈도를 변경할 때에는 시장관행 수익률을 의미합니다. 본 방법은 해당 종목의 현금흐름과 동일 일수계산 관행과 실제 일자를 사용합니다.
등가(XX)/년 복리	<ul style="list-style-type: none"> 덴마크 모기지 채권의 경우, 관행 수익률은 연간 (x)회로 복리 계산됩니다. 호주 채권의 경우, (국채, 회사채, 유로 채권 등가물과 달리) 단리 수익률 전환 방법을 의미합니다. 이 방법은 종목의 현금흐름과 동일한 일자유형 관행 및 실제 날짜를 사용합니다. 미국외 물가연동채권의 경우, 선택한 빈도, 전체 기간 동안 복리, 실질/실질 일수 계산법에 기준한 수익률을 의미합니다.
등가 계리	프랑스 가변이표채권의 경우, 마진을 산출하는데 사용하는 크리스털 금리에 상응하는 채권 금리를 의미합니다. 추가 정보: 프랑스 가변금리채권 을 참고하세요.
등가 회사채	수익률을 반기단위 이표를 사용하여 산출하고, 모든 기간에 대하여 복리로 30/360 일수계산 유형을 적용함을 의미합니다.

Term	Definition
등가(수치)/년	복수 이표 채권의 경우, (국채, 회사채, 유로 채권 등가물과 달리) 단리 수익률 전환 방법을 의미합니다. 본 방법은 해당 종목의 현금흐름과 동일 일수계산 관행과 실제 일자를 사용합니다.
등가수익률(복리빈도)/년	복리 빈도를 변경할 때의 시장관행 수익률을 의미합니다. 본 방법은 해당 종목의 현금흐름과 동일 일수계산 관행과 실제 일자를 사용합니다.
등급 - 채권 등급	사용자설정 탭의 구성요소로서, 주요 신용 보고기관의 해당 채권에 대한 현재 등급을 표시합니다.
달러 보유종목	달러 보유종목에서 제공된 호가를 의미합니다.
리스크	<p>해당 금리 쉬프트에 대한 가격 민감도를 표시하기 위하여 블룸버그가 사용하는 분석항목입니다. 리스크는 수익률의 1 베이스스 포인트 변동에 상응하는 가격에 100을 곱하여 산출합니다. 이탈리아 국채의 경우, .01은 선택한 수익률(관행 또는 반기 등가)을 기준으로 합니다.</p> <p>Note: 리스크에 100을 곱하고, 전체 가격으로 나누면 이는 조정 듀레이션이 됩니다. 전체 가격은 경과이자를 포함합니다.</p> <p>리스크는 특정 상환예정 일자까지 산출됩니다. 왼쪽 항목열에 표시되는 값은 만기를 표시합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 고정전환변동채의 경우 변동금리 기간동안 사용될 지표채의 현재 수익률 정보와 현재 고정금리 정보를 고려합니다. 콜 수익률 탭에서 리스크는 각 콜 일자에 상환을 가정하여 산출되며, 반기 등가 수익률을 벤치마크로 사용합니다.
리스크 팩터	<ul style="list-style-type: none"> 부도 상태 채권의 경우, 채권투자로 확보가 기대되는 수익을 얻을 수 있는 확률 또는 투자의 가치가 하락할 확률을 의미합니다. 리스크란 해당 금리의 변경에 상응한 가격 민감도를 의미합니다. 블룸버그 리스크는 .01에 100을 곱하여 산출하며, .01은 수익률 유형에 기초하고 있습니다. 우선주 종목에 대한 콜수익률 분석(YTC)에서는 주어진 금리 쉬프트 대비 가격의 민감도를 표시하기 위하여 블룸버그가 사용하는 분석항목입니다. 리스크는 수익률의 1 베이스스 포인트 변동에 상응하는 가격에 100을 곱하여 산출합니다. 각 콜일자에 상환된다고 가정하여 산출하며, 이때 반기등가수익률을 벤치마크로 사용합니다.
리스크 헤지	리스크 헤지 또는 상환예정 헤지란 채권 리스크를 지표채 리스크로 나누고 이후 액면금액을 곱한 값을 의미합니다.
만기보유 수익률	만기일자, 가격 및 만기 수익률을 의미합니다. 만기수익률이란 만기까지 해당 종목을 보유할 때 지급되는 수익을 퍼센트로 표시한 것입니다. 이표율, 만기까지의 기간 및 시장가격을 기준으로 하여 산출합니다. 만기보유 수익률은 종목의 전체기간 동안 지급된 이표 이자가 동일 금리로 재투자되었음을 가정합니다.
매도	전자 매도 조회 전표를 실행할 수 있습니다. 추가 정보: 거래 전표작성 을 참고하세요.
매도가	해당 종목의 매도가.

Term	Definition
매도규모	시장 조성자가 매도가로 매도하려는 종목의 매도량으로 M은 천, MM은 백만을 의미합니다.
매수	전자 매수 조회 전표를 실행할 수 있습니다. 추가 정보: 거래 전표작성 을 참고하세요.
매수가	종목의 매수 가격입니다.
매수가	대한민국 국내채권의 경우 만원 기준으로 가격이 표시됩니다.
매수규모	시장 조성자가 매수가로 매수하려는 종목의 매수량으로, M은 천, MM은 백만을 의미합니다.
메시지 호가	메시지에서 제공된 호가를 의미합니다. 드롭다운 메뉴를 통해 호가 매니저 섹션에 개인, 회사 또는 공유 메시지만 표시하도록 지정할 수 있습니다.
미국 국채 등가	복수이표 채권, 남아공 국채, 영국 스트립의 경우, 모든 기간에 대하여 반기 이표와 실질/실질 일수계산법을 사용하여 산출한 수익률입니다.
발생 이표(일수)	미국외 물가연동채권의 경우, 발행일 또는 최종 지급일과 결제일 사이에 누적되었으나 지급되지 않은 인플레이션 조정 이자 금액으로, 실질 이표 경과이자에 지수비율을 곱하여 산출합니다.
발행일자	토글채권의 경우, 채권의 1차 결제일을 의미합니다.
배당금 지급일	차기 배당금 지급일자를 의미합니다.
배당락@결제	남아프리카 국채의 경우, "Y"란 결제일 당일 또는 경제일 이후에 채권 매수자는 향후 도래하는 이자지급을 수령한 권리가 없음을 의미하며, 따라서 해당 종목은 이자를 차감하여 거래합니다.
배당락일	이전에 발표한 배당금 수취권을 매수자에게 부여하지 않은 상태로 종목이 거래되는 첫 번째 일자를 의미합니다.
베이스스	보간화한 CDS 레이트에서 제로 변동성 스프레드를 차감한 보간화 CDS 베이스스를 의미합니다.
벤치마크	스프레드를 산출하는데 사용된 지표채를 의미합니다. <ul style="list-style-type: none"> 변동금리채의 경우, 종목 또는 종목이 연동된 지수를 의미하며, 해당되는 경우, 재조정 빈도 정보가 표시됩니다.
보간법 수익률	수익률 곡선에 표시되는 종목의 특정 만기간의 만기 수익률을 의미합니다. 보간화 수익률은 부트스트래핑 및 회귀방식 등을 사용하여 도출할 수 있습니다.
보간화/특정	호주 변동금리채의 경우 가격설정기록 부분에서는 스왑 유형을 의미합니다.
보유기간	대한민국 국내채권의 경우, 매입일(포함)에도 매도일(또는 상환일, 제외)까지의 기간을 의미합니다. 윤월의 경우, 보유기간이 1년미만일 때 포함됩니다.
보증 이표	보증된 이표. 브래디 채권의 경우, 보증 이표는 채권 액면금액의 퍼센트로 표시됩니다. 고정금리 채권의 경우, 이 퍼센트는 고정 이자 지급액을 의미합니다. 변동금리채의 경우, 이는 채권의 변동금리 특성에 따라 이표를 더 받거나 더 적게 받음수 있음을 의미합니다.
보증원금의 PV	브래디 채권의 경우, 지급보증된 원금의 현재가치로, 지급이 보증된 원금의 일정 퍼센트(담보부) 및 할인율(적절한 스트립 금리로 초기설정됨)입니다. 채권의 롤링 이자 지급이 보장되는 경우, 결제일 이후 가장 가까운 지급일에 대하여 적용됩니다.
보증이자의 PV	브래디 채권의 경우, 지급보증된 이자의 현재가치를 의미합니다.

Term	Definition
복리 이표	프랑스 가변이표 채권의 경우, 현재 이표는 이표 지급빈도와 동일하게 복리로 계산됩니다. 이표의 산출식은 다음과 같습니다. $((1 + \text{현재 이표}) / 100)^{(1/\text{연간 지급 횟수}) - 1}$, 소수점 5자리까지 반올림. 결과: 산출된 반올림 값 * 100 * 연간 지급 횟수
본인	원금 금액은 가격에 액면금액을 곱하여 산출합니다.
브래디 채권	일련의 정부채 및 신용보강 복합 채권을 의미하는 것으로, 브래디 플랜 협정 하에 발행됩니다. 브래디 채권의 이름은 전직 미국 재무장관 니콜라스 브래디의 연설에서 유래한 것입니다. 브래디 전 장관은 "LDC 채무위기" 해결 노력의 일환으로 거대한 외국계 상업은행 부채 문제에 당면한 국가들에게 부채 및 부채상환 경감을 제공하기 위하여 미국 정부차원의 다각적인 노력을 기울였습니다. 국제통화기금(IMF)과 세계은행이 지원하는 전반적 재정개혁 프로그램에 동의하는 국가를 대상으로 이러한 지원을 제공합니다.
브래스/팬마이어 수익률	단리를 사용하여 일년 중 일부 기간(결제일부터 차기 이표지급일까지) 이후에 수취한 지급액을 할인하는 방법으로 산출한 금리로, 관행적 방법에서 사용된 복리 이자의 반대입니다. 브래스/팬마이어 방법은 미 국채의 수익률 산출방식과 유사하며, 30/360일 일수계산 유형을 사용합니다.
비교가능 만기	설정 화면의 1차/2차 벤치마크 드롭다운 메뉴에 있는 옵션을 의미합니다. 선택한 경우, 블룸버그는 통화와 일치하는 지표채 곡선을 사용하여, 현재 발행물과 만기가 가장 가까운 채권을 초기설정 벤치마크로 사용할 수 있습니다.
비용	워런트의 경우: 워런트 가격(% 표시) * 액면금액 * 워런트 수로 산출합니다.
빈도	호주 변동금리채의 경우, 스왑의 이표 지급 빈도를 의미합니다.
사용자설정	YTC 영역에서 사용자가 입력한 특정일자까지의 수익률 및 가격.
사용자설정 수익률	사용자가 입력한 일자 및 가격에 대한 수익률을 산출할 수 있습니다.
상정 연간 인플레이션 레이트(%)	영국 지수연계채의 경우, 인플레이션을 보상하기 위하여 미래 현금흐름이 조정되는 비율을 의미합니다.
상정 이표 보증액	브래디 채권의 경우, 상정 이표 보증액(assumed coupons guaranteed)은 채권 액면금액의 퍼센트로 표시됩니다. 미래 일자 및 금리를 지정할 수 있습니다. 고정금리 채권의 경우, 이 퍼센트는 고정 이자 지급액을 의미합니다. 변동금리채의 경우, 이는 채권의 변동금리에 따라 이표를 추가로 받거나 이표를 더 적게 받을 수 있음을 의미합니다.
상정금리	변동금리채권의 경우, 모든 미래의 재조정 일자에 대하여 상정된 지표채 평균금리를 의미하며, 차기 이표지급일자 이전에 발생하는 재조정도 포함됩니다. 상정금리는 기초물의 현재 지표채 금리를 기준으로 합니다. 현금흐름의 현재가치를 산출하기 위한 할인 마진 산출식에서 사용됩니다.
상정이표	변동금리채권의 경우, 미래 현금흐름에 대하여 상정된 고정 이표 금액을 의미합니다.
상환	<ul style="list-style-type: none"> 변동금리채권의 경우, 상환일자에 원금에 대하여 지급되는 가격을 의미합니다. 베네수엘라 DPN의 경우, 상환일자에 원금에 대하여 지급되는 가격을 의미합니다. 일반적으로 액면금액의 100%가 됩니다.
상환가치	복수이표 채권 및 토클 채권의 경우, 상환예정일의 해당 채권 가치를 의미합니다.

Term	Definition
상환기간스프레드	샐리매 변동금리채(FRN)를 평가하는데 일반적으로 사용되는 방법입니다. 상환 기간 스프레드는 두 개의 구성요소를 갖습니다: 이표가 고정되는 미국 단기국채 금리에 대한 스프레드(호가 마진)과 만기에 실현되는 자본 손익입니다. 이 손익은 매수가격과 액면금액의 차이로, 퍼센트 변동률로 전환되고, 이후 변동금리채의 잔여 상환기간에 대해 할인됩니다. 상환 기간 스프레드는 경과이자를 포함하지 않습니다. 경과이자를 포함하려면, 가격 항목에 이자제외 가격대신 가격 및 경과이자를 입력하세요.
상환예정	상응하는 매도 수익률에 대한 상환예정일자를 의미합니다.
상환예정 @ (가격)	상환예정일자의 가격을 의미합니다.
상환예정 수익률	전환사채의 경우, 일본 이외의 국내 전환사채에 대해서만 표시됩니다. 상환예정일까지의 현금흐름에 기초한 만기 수익률을 의미합니다.
상환예정 수익률	상환예정일자의 수익률을 의미합니다.
상환예정일	현재 가격과 상환 일정을 감안할 때 해당 종목에 대하여 가장 가능성이 높은 상환 일자를 의미합니다.
상환예정일	토글채권의 경우, 초기설정 상환일자를 의미합니다.
상환예정일 유형	현재 가격과 상환일정 기준으로 해당 종목에 대하여 가장 가능성이 높은 상환일자를 의미합니다.
세율: 기준가	채권의 발행가격과 동일한 기준가격을 의미합니다.
세후	세후 수익률로, 이표 소득에는 소득세율로 부과된 세금과 자본 이득에는 양도소득세율로 부과된 세금을 지급한 이후 수익률입니다.
세후 수익률	영국 지수연계채의 경우, 이표 소득에는 소득세율로 부과된 세금과 자본 이득에는 양도소득세율로 부과된 세금을 지급한 이후 수익률입니다.
소득(XX)%	소득세율을 의미합니다.
손익분기점 손익	전환사채와 관련하여 현재의 손익을 의미합니다. 채권을 전환하여, 현재 시장가격으로 주식을 매도했을 때 발생하는 현금흐름 이익 또는 손실을 의미합니다. 손익분기점 손익 = $[(\text{전환비율} * \text{전환가격}) - (\text{채권 가격} * 10)] - ((\text{전환가격} - \text{현재 주가}) * \text{전환비율})$.
숫리베이트(%)	주식 공매도를 통하여 받은 원금수익에 대한 상정 재투자수익률을 의미합니다. 이 수익률은 손익분기 및 순 현금흐름 항목에서 사용됩니다. 브로커 대출금리가 초기 설정값으로 되어 있습니다.
수수료	대한민국 국내 채권의 경우, 거래체결시 부과되는 비용의 퍼센트 비율을 의미합니다.
수익률	이자, 원금 지급, 재투자수익 및 기타 연간화한 자본이득/손실 금액의 합을 퍼센트로 표시합니다. 이탈리아 국채의 경우, 총 수익률은 반년마다 복리로 산출됩니다.

Term	Definition
수익률	<p>종목이 해당 상환예정일자까지 보유 중일 경우 지급된 매도수익률을 의미합니다. 이표율, 만기까지의 기간 및 시장가격을 기준으로 하여 산출합니다. 매도 수익률은 종목의 전체기간 동안 지급된 이표 이자가 동일 금리로 재투자되었음을 가정합니다. 특정 상환유형, 일자, 가격에 대하여 수익률이 산출됩니다. 추가 정보: 상환예정일 사용자설정을 참고하세요.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 남아프리카 국채의 경우, 연간 금리의 시장가치로 나누어 산출합니다. • 부도 상태의 채권인 경우, 채권의 매입 수익률을 의미합니다. • 토글채권인 경우, 채권의 초기설정 수익률을 의미합니다. 초기설정 가격/수익률 산출과 관련된 가정은 다음과 같습니다. 1차 수익률은 최종 이표 지급이 현금일 경우 전체 현금 수익률로, 또는, 최종 이표 지급이 현물인 경우 전체 PIK 수익률로 초기설정되어 있습니다. PIK 기간에 해당되어 있으나 특정일부터 현금을 지급할 일정한 채권의 경우, 초기설정 가격/수익률은 PIK 및 현금 지급으로 혼합하여 지급한 것으로 표시됩니다. • 콜수익률 분석(YTC)에서는 콜수익률을 의미합니다.
수익률 곡선	상응하는 수익률 곡선에 대한 가격 유형을 의미합니다.
수익률 곡선 <FMC> #	브래디 채권의 경우, 분석에 사용된 수익률 곡선의 번호 및 이름을 의미합니다. 전체 곡선을 변경하려면, FMC 곡선 번호를 입력하세요. 제공되는 FMC 곡선을 확인하려면 FMC <GO>를 입력하세요. 아래 나열된 곡선에서 개별 포인트를 변경 할 수 있습니다.
수익률(인플레이션 무반영)	<ul style="list-style-type: none"> • CPI 기준 변동금리채의 경우, 예상 실질 현금흐름을 할인하는데 적용한 내부수익률을 의미합니다. 이 수익률은 또한 인플레이션 효과를 제거한 수익률로 해석됩니다. • 미국외 물가연동채권의 경우, 인플레이션 조정 현금흐름의 인플레이션 가정을 할인한 후 얻게 되는 수익률을 의미합니다. 이 수익률은 3개월 지연 효과 및 채권에 대한 이전 인플레이션 조정을 반영한 것입니다.
수익률감가(bp)	베이스스 포인트로 표시한 수익률 하락을 의미하며, [(이자소득 - 금융비용 - 상각) / (상환 예정 리스크)]/100으로 산출합니다.
수익률-베타 가정	미국외 물가연동채권의 경우, 명목 수익률과 실질 수익률 간 관계의 기울기를 의미합니다.
수익률은	복리로 산출되는 수익률입니다.
수익률이득	채권 수익률 이득을 반영할 때, 채권에 지급한 프리미엄을 회수하는데 걸린 기간을 의미합니다. 예를 들어: 수익률 이득 = ([프리미엄 포인트/채권 가격]*100) / 현재 수익률 이득.
수익률-현재 현금지급	현물지급 채권의 경우, 현재 기간에 대해서 발행자가 현금으로 지급하고, 나머지 기간에 대하여 PIK로 지급함을 가정한 수익률을 의미합니다.
수정 듀레이션	주어진 수익률 변동에 대한 종목의 가격 등록률입니다. 종목의 수정 듀레이션이 클수록, 리스크가 증가합니다. 수정 듀레이션은 [듀레이션/(1+(IRR/M))]으로, IRR은 내부수익률, M은 연간 복리 횟수를 의미합니다.
순 반기 실질 수익률	이탈리아 국채의 경우, 세후 만기 수익률을 의미하며, 본 수익률은 반기마다 복리로 산출됩니다.

Term	Definition
순 수익률	<ul style="list-style-type: none"> 이탈리아 국채의 경우, 세후에 만기수익률을 의미합니다. 대한민국 국내 채권의 경우, 관행 수익률에서 세금을 차감하여 산출한 이표 수익에 대한 세후 수익률을 의미합니다.
순 실질수익률	이탈리아 국채의 경우, 주말과 공휴일이 조정된 세후 수익률을 의미합니다.
순금액	<ul style="list-style-type: none"> CPI 기준 채권의 경우, 청구 지불의 총금액을 의미합니다. 원금과 경과이자자의 합으로 산출합니다. 미국의 인플레이션 연계채권의 경우, 경과이자 및 액면금액에 적용된 인플레이션 조정을 포함한 지불 내역의 순 가치를 의미합니다.
순현금흐름(\$)/년	전환사채의 경우 채권당 연간 달러로 표시된 연간화한 현금흐름을 의미하며, 캐리비용 비율을 적용하여 채권을 매수 및 자금조달하고, 주식을 공매도하고, 숏 리베이트 금리로 원금 수익을 재투자하는 것에 대하여 사용합니다. 공매도 주식은 주식을 차입하고, 해당 주식의 시장가격에 일부 헤어컷을 추가하여 지급하는 것으로 커버됩니다. 캐리비용 비율로 헤어컷 달러 가치를 조달할 필요가 있습니다.
스트립	채권에서 보증된 부분(수익률)이 분리된 채권을 의미합니다. 스트립 수익률이란 스트립 가격 대비 무담보부 채권 현금흐름 수익률을 의미합니다.
스트립 수익률	브래디 채권의 경우, 모형에서 생성된 수정 현금흐름 현재가치를 순투자액과 등가로 만드는 정부채 할인율을 의미합니다. 스트립 수익률은 담보부 채권 및 무담보부 채권에 대하여 순수 정부채 리스크를 반영합니다.
스트립 수익률	스트립 가격을 기준으로 한 연간 수익률을 의미합니다. $[(\text{표면 배당 또는 이표} \times \text{액면금액}) / \text{스트립 가격}] \times 100$ 으로 산출합니다. 스트립 수익률 좌측으로는 스트립 가격이 표시되며, 현재 가격에서 경과이자자를 차감하여 산출합니다.
스트립 실질 등가수익률	영국 스트립의 경우, 이표일자가 주말 또는 공휴일이 되는 경우 해당 이표일자를 직후 유효한 결제일자로 이동하여 산출한 수익률을 의미합니다.
스트립가격	브래디 채권의 경우, 지급보증 요소의 현재가치를 분리한 채권의 가격을 의미합니다.
스프레드	분석 중인 종목과 헤지 채권 (또는 벤치마크 채권) 간의 수익률 베이스스 포인트 차이. 브래디 채권의 경우 스프레드의 민감도를 의미합니다 (예: 스프레드 듀레이션, 리스크 등을 고려할 때 정부채 스프레드의 변동이 미치는 영향)
스프레드 @ 곡선	브래디 채권의 경우, 보증 곡선 수익률 대비 스트립 채권 수익률 스프레드(베이스스 포인트로 표시)를 의미하며, 만기일까지 보간화하여 표시합니다.
스프레드 구성요소	CPI 기반 변동금리채의 경우 산출식: $\text{호가 마진} \times (\text{차기 이표까지의 일수} - \text{이전 이표}) / \text{연간 실질 일수}$ 입니다.
스프레드 리스크	스프레드 리스크란 Z-DM의 1 베이스스포인트 변동에 대한 가격 변동을 의미합니다.
시간	가격이 호가된 시간을 의미합니다.
시작일	복수이표 채권의 경우, 이표 금리의 초기 일자를 의미합니다.
시장 실질수익률	미국의 물가연동채권의 경우, 표준 만기보유수익률 산출값을 의미합니다.
시장관행	채권이 발행된 시장에서 사용되는 관행에 따라 산출된 수익률. 브래디 채권의 경우, 채권에 포함된 모든 현금흐름을 포함합니다.

Term	Definition
실질 수익률	주말 또는 휴일에 이표일자가 해당되는 경우 직후 유효한 결제일자로 이표일자를 이동하여 산출한 수익률을 의미합니다.
실질 수익률	영국 지수연계 종목의 경우, 명목수익률을 의미합니다. 실질 수익률을 물가연동채권의 수익률과 동일하도록 하는 일반 채권에 대하여 투자자가 요구하는 수익률로 이때는 일정한 인플레이션율을 가정합니다.
실질 순수익률	이탈리아 변동금리채의 경우, 연간 복리기준의 수익률을 의미하며, 주말이나 휴일에 이표일자가 해당되는 경우 및 세금에 대해서 조정을 실시한 수익률을 의미합니다.
실질 연간 수익률	덴마크 모기지 채권의 경우, 실질 연간 수익률을 관행 수익률로 사용하며, 다만 이표 일자가 주말에 해당하여 직후 영업일로 넘어가는 경우는 제외합니다.
실질 이표	미국의 물가지수채권의 경우, 인플레이션 가정 없는 종목의 표시 금리를 의미합니다.
실질(유효) 스프레드	CPI 기준 변동금리채의 경우, 블룸버그는 종목의 잔여 기간 동안 경과한 스프레드의 실제 구성요소를 분석하기 위하여 상정 인플레이션율을 사용하는 유사한 개념을 개발하였습니다. 이러한 종목에 대하여, 이표는 고정 스프레드(FS)에 이표기간(DI) 동안의 CPI 변동분을 추가한 것과 동일하게 설정되며, CPI 변동분은 상정 인플레이션율에서 얻습니다. 예상 현금 흐름은 전체 이표의 CPI 구성요소(DI)의 평균값(ADI)에 일부 평균 고정 스프레드(AFS)를 더한 값과 동일한 비율로 할인하여 현재가치로 산출합니다. 현금 흐름의 수익률은 자금 수익률(MY)입니다. 따라서, 블룸버그는 $MY = AFS + ADI$ 로 설정하고, 블룸버그가 실질(유효) 스프레드라 부르는 채권 기간에 대한 평균 고정 스프레드인 AFS를 산출합니다.
실질수익률 조정 듀레이션	영국 지수연계 종목의 경우, 실질 수익률의 주어진 변동에 대하여 해당 채권의 가격 변동률을 의미합니다. 종목의 수정 듀레이션이 더 클수록, 리스크도 증가합니다. 산출식: 조정/수정 듀레이션 = $\frac{[1 + (IRR/M)]}{[1 + (IRR/M)]}$ 으로, IRR은 내부수익률, M은 연간 복리 기간의 횟수를 의미합니다.
실질이표 경과일자	미국의 물가지수채권의 경우, 최종 이표지급일 이후의 경과일자를 의미합니다.
실행	주어진 현재 가격과 상환일정에 의할 때 해당 채권이 상환될 가능성이 가장 높을 것으로 보이는 상환 예상일자를 의미합니다.
액면	종목의 액면금액. M은 천 단위('000)를 표시합니다.
액면금액	종목의 액면금액. M은 천 단위('000)를 표시합니다.
연간 배당	전환사채의 경우, 기초자산에 대한 현재 연간 배당금을 의미합니다.
연간 예상 이표	연간 기준으로 예상한 이표를 의미합니다.
연간 퍼센트 수익률(APY)	연간 복리로 계산되는 값으로 실질/360 또는 실질/365 일수계산법을 사용합니다.
영국 스트립	영국 국채 길트채에서 분리된 채권이지만, 산출방식은 영국 국채 길트채와는 다릅니다. 스트립은 실질/실질 달력을 기준으로 배당락 없이 항상 복리를 적용하여 수익률이 산출됩니다. 영국 길트채는 실질/365 일수계산법을 사용하고, 배당락을 고려하여 실질 수익률을 산출하며, 만기전 최종 이표기간의 금리는 단리로 변경됩니다.
영국 스트립 관행	전체 기간에 대하여 복리로 표준 만기보유 수익률을 사용합니다.
예상 CPI 구성요소	CPI 기준 변동금리채의 경우, $100 * (CPI \text{ 차기 이표} - CPI \text{ 최종 이표}) / CPI \text{ 최종이표}$ 로 산출합니다.
예상 기록일자	현물지급 채권의 경우, 지급금을 수령하기 위해 해당 종목의 소유자로서 투자자가 발행 기업에 등록을 해야하는 일자를 의미합니다.
예상 배당금	변동채에 대하여 표시됩니다. 예상되는 차기 배당금을 의미합니다.
예상 이표	CPI 기준 변동금리채의 경우, 알려진 CPI 값과 인플레이션 가정에 기초한 차기 지급일에 대하여 이표를 추정합니다.

Term	Definition
예정	덴마크 모기지 채권의 경우, 보유종목에 대하여 각 이표일에 지급되는 예정 지급 퍼센트를 의미합니다.
예정 및 조기상환	덴마크 모기지 채권의 경우, 상환일정과 동일한 현금흐름을 기준으로 하나, 사용자가 선택한 조기상환속도가정을 반영하여 조정된 상환금액을 의미합니다. CPR 및/또는 SPR 조기상환 모형을 사용하는 경우, YA는 민감도 항목을 재산출합니다.
예정 지급	덴마크 모기지 채권의 경우, 지급액은 코펜하겐 증권거래소가 발표한 현금흐름에만 기반하며, 조기상환액은 고려하지 않습니다. 현금흐름은 매일 Bloomberg Professional® 데이터 베이스로 다운로드됩니다 (추이 데이터는 저장되지 않음).
율인	해당 대출에 대해 산출한 율인 신용 스프레드로, 결제일 기준 현재 마진, 현물지급 마진(적용가능한 경우) 및 대출 상환기간 내 지수 플로어의 합산 가치를 사용해 해당 대출에 대한 연간화 수익률을 측정합니다. 평균기간은 최대 4년입니다. 율인 신용 스프레드는 마진 래칭을 포함하지 않습니다.
요구현금/(XXX) 액면	전환사채의 경우, 채권 전환에 필요한 추가적인 현금을 의미합니다. 요구현금 금액은 기초 자산 주식의 총 가격이 채권의 액면금액보다 큰 경우에 발생합니다.
워런트	특정 수의 회사 주식을 행사기간 중 어느 시점에든 특정 가격으로 매수할 수 있는 권리를 의미합니다. 이 권리에 대하여 매수자는 현재 주가가격에 대해 프리미엄을 지급하기도 합니다. 프리미엄이 높을수록, 워런트 값은 비싸집니다. 워런트 비용은 실제로 주식 가격대비 훨씬 낮습니다. 그 결과 주가 변동폭은 워런트 가격 변동폭을 곱하여 산출합니다. 이 승수가 레버리지 또는 기어링 팩터입니다. 레버리지가 높을수록, 워런트가 저렴합니다. 워런트를 선택할 때 프리미엄과 기어링을 비교함으로써 투자자는 이들의 상대적 가치를 평가할 수 있습니다.
워런트 가격	액면금액의 퍼센트로 나타낸 워런트의 가격을 의미합니다.
워런트 패리티	프리미엄 퍼센트가 제로(0)인 가격을 의미합니다. 워런트 패리티 계산식은 다음과 같습니다: $((\text{주가} - \text{행사가}) * \text{주수}) / (\text{액면 금액} / 100)$
원금수익 Mmkt 등가 순액	이탈리아 국채의 경우, 잔여만기가 2년 미만인 경우에만 산출되는 세후 단기금융시장 등가 수익률을 의미합니다.
원금수익 헤지	해당 종목의 액면금액에 곱해지는 헤지 비율을 의미합니다. 헤지 비율은 $[\text{총 자금}(\text{종목}) / \text{총 자금}(\text{헤지채권})]$ 으로 산출됩니다.
원금수익/Mmkt	만기에 이자를 지급하는 채권과 기간별로 이표를 지급하는 채권의 수익률을 동일하게 하는 원금수익/단기금융시장 등가를 의미합니다. 모든 현금흐름은 이표지급일자에서 차기 지급일까지 복리로 계산하고, 최종 이표지급일까지 계속 복리로 산출합니다. 총 금액은 단리를 적용하여 현재일자까지 할인한 현금가치로 계산합니다. 실질/360 일수계산유형이 사용됩니다. Note: 캐나다 국채와 영국 gilt채의 경우, 수익률은 실질/365 일자유형을 사용하여 계산합니다. 잔여만기가 2년 이하인 경우 이 값은 유효하지 않습니다.
원금수익/MMkt(실질/365)	남아프리카 국채의 경우, 잔여만기가 2년 미만인 경우에만 산출되는 단기금융시장 등가 수익률을 의미합니다.
원금수익/Mmkt 등가 총액	이탈리아 국채의 경우, 잔여만기가 2년 미만인 경우에만 산출되는 세전 단기금융시장 등가 수익률을 의미합니다.
원천징수세	변동금리채의 경우 원천징수되는 세금의 퍼센트를 의미합니다.
유로 관행	스페인 국내 채권에 대해서만 표시됩니다. 가격 및 경과이자자는 모두 실질/실질 일수계산법을 사용하여 산출합니다.
유로채 등가 수익률	모든 기간에 대하여 복리로 산출되고, 30/360일 일수산출 유형을 사용하여 연간 이표 지급을 가정하여 산출한 수익률을 의미합니다.

Term	Definition
유효	만기일까지 특정 재투자율로 이자소득을 투자했을 때 실현되는 수익률을 의미합니다.
윤년	대한민국 국내 채권의 경우, 윤년은 고려하지 않습니다(일년은 항상 365일로 계산됩니다).
이득	전환사채의 경우 채권의 현재 수익률과 기초자산의 현재 수익률 간의 차이를 의미합니다.
이론적	대한민국 국내 채권의 경우 시장관행 과 동일합니다. 종목에 대하여 표준 만기보유수익률을 의미합니다.
이자 마진	호주 변동금리채의 경우, 이자지급액을 산출하기 위하여 은행어음스왑(BBSW) 참조 금리에 베이스 포인트로 추가 또는 차감된 수치를 의미합니다.
이자(재투자금리 적용)	이표소득을 재투자금리로 투자(재투자소득)하여 산출한 이자를 의미합니다.
이자수익률	영국 지수 연계 주식의 경우, 이표 금리를 이자제외 가격으로 나눈 값.
이자에 대한 이자	복수이표 채권의 경우, 재투자금리로 이표 소득을 투자(재투자소득)하여 산출한 이자를 의미합니다.
이자제외가격	종목 가격에서 경과이자를 차감한 가격을 의미합니다.
이표 지급	<ul style="list-style-type: none"> 복수이표지급 채권 및 토클채권의 경우, 결제일로부터 상환일까지 이표 지급 총액을 의미합니다. 프랑스 가변이표채권의 경우, 현재 이표에 액면금액 항목에 프랑스 프랑으로 명시된 채권의 수를 곱하여 산출합니다.
이표/일	프랑스의 가변이표채권인 경우, 프랑스 프랑으로 표시된 일별 이표 금액을 의미합니다.
이표금리	변동금리 브래디 채권의 경우, 종목 또는 종목이 연동된 지수를 의미하며, 이표금리를 산출하려면 여기에 베이스포인트수를 추가하여야 합니다.
이표빈도	변동금리채권의 경우 연간 이표 지급 횟수를 의미합니다. 이표 빈도는 연간, 반기, 분기가 있습니다.
이표빈도	1년에 지급되는 이표 지급 빈도를 의미합니다.
익일물 REPO 등가	야간에 누적되는 이자, 고정 보유 가격, CD 실질/360일 일수계산유형을 사용하여 산출한 수익률을 의미합니다.
인플레이션 가정	인플레이션 연계 채권에 적용됩니다. 참조 CPI 값의 롤링 12개월 연간 변동으로 초기설정되어 있습니다. 특정 채권에 대한 참조 CPI는 해당 종목의 구조에 따라 보간화 값 또는 주어진 결제일자에 대한 가장 최근 CPI 값일 수 있습니다. 영국 8개월 지연 채권(산출유형 44)의 경우, 인플레이션 가정 은 DMO 산출법에 따라 3%입니다. 이스라엘 채권(산출유형 1238)의 경우, 인플레이션 가정 은 이스라엘 은행의 CPI 전망입니다: ISIFAR Index. 산출 유형 및 참조 CPI에 대한 추가 정보: CALT 도움말 페이지 를 참고하세요.
인플레이션 가정 수익률	<ul style="list-style-type: none"> CPI 기준 변동금리채의 경우, 예상 명목 현금흐름(실질 + 인플레이션 현금흐름)을 할인하는데 사용하는 내부수익률을 의미합니다. 미국의 물가연동채권의 경우 명목수익률을 의미합니다. 실질 수익률을 물가연동채권의 수익률과 동일하도록 하는 일반 채권에 대하여 투자자가 요구하는 수익률로 이때는 일정한 인플레이션율을 가정합니다.

Term	Definition
인플레이션 경과	미국외 인플레이션 연계 채권의 경우, FWCV 의 경과 비율 증가 금액을 곱하여 가격 * 액면 금액으로 산출됩니다.
인플레이션 보상	미국외 인플레이션 연계 채권의 경우, 발행 이후 기준 CPI 인플레이션의 변동에 기반한 종목의 원금 가치 증가를 의미하며, 액면금액 * (지수비율 - 1)로 산출합니다.
인플레이션 조정 듀레이션	영국 지수연계 주식의 경우, 자금수익률의 변동에 대한 종목의 가격 변동을 퍼센트를 의미합니다. 종목의 수정 듀레이션이 더 클수록, 리스크도 증가합니다. 조정/수정 듀레이션=[듀레이션/{1+(IRR/M)}]으로, IRR은 내부수익률, M은 연간 복리 기간의 횟수를 의미합니다.
일본 수익률(단리/복리)	<p>일본 수익률 산출관행으로 단리 또는 복리 기준의 채권 수익률 산출방식을 의미합니다. 채권 산출 설정적용(COVR) 기능에서 단리 또는 복리 계산법을 선택할 수 있습니다. 추가 정보: COVR 도움말 페이지를 참고하세요.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 단리 방식을 사용할 때, 복리이자의 효과는 무시됩니다. 단리 수익률은 초기 플랫폼 가격의 퍼센트로 표시한 연간화 현금흐름입니다. 수익률이 계산되지 않을 때에는 수익원금 수익률과 동일한 위치에 일본 등가 단리 수익률이 표시됩니다(예: 만기까지 2년 이상). • 일본 복리 수익률에는 현재 가격에 대한 미래 가격에 채권 투자 만기까지의 경과이자를 추가하고, 채권 액면금액과 이표수익 및 이표의 재투자수익을 더한 금액이 포함됩니다.
일수	거래에 대한 자본을 조달하고/드롭을 산출하는데 소요된 일수를 의미합니다.
일자	<ul style="list-style-type: none"> • 콜 탭에서는 채권이 만기 전에 상환될 수 있는 콜 일자를 의미합니다. • 복수이표 채권 및 변동금리채권의 경우, 금리 재설정 일자를 의미합니다. 이표 금리 추이에 대해서는 종목 개요(DES) 기능에 액세스하여 변동금리 메뉴 옵션을 선택하세요. 추가 정보: DES 도움말 페이지를 참고하세요. • 호주 변동금리채권에 대한 가격설정기록 섹션에서는 결제일, 발행일, 만기일, 채권 이표 빈도를 기준으로 한 이표 일자를 의미합니다. • 영국 지수연계채의 경우, 기준일 및 최근 보고된 소매물가지수가지 일자를 의미합니다. • 우선주 종목에 대한 Yield to Call Analysis (YTC)에서는 콜일자를 의미합니다.
자금 수익률	영국 지수연계주식의 경우, 인플레이션을 조정한 현금 흐름에서 가해진 인플레이션을 할인하여 얻은 수익률을 의미합니다. 이 수익률은 3개월 지연 효과 및 채권에 대한 이전 인플레이션 조정을 반영한 것입니다.
자본	자본이득에 부과되는 세율을 의미합니다.
자본 가격	호주 채권의 경우, 경과이자가 부과되지 않는 이자제외 가격을 의미합니다.
자산스왑 산출(기초물 곡선)	기초물 스왑 곡선에 대한 가격 유형을 의미합니다..
잡정 가격	전환사채의 경우, 기초자산 종목이 특정 기간 동안에 도달해야 하는 시장 가격을 의미하는 것으로 특별 콜 상환을 하기 위해 도달이 필요한 가격을 의미합니다. 특별상환 콜은 일반 상환 일정에 따른 다른 상환 가격으로 실행될 수 있습니다.
잡정 헤지	전환사채의 경우, 잡정 가격으로 전환을 하였을 때 얻게 되는 달러 이익 대비 전환조건 가격과 현재 주식이격간의 차이의 비율에 전환비율을 곱하여 산출합니다.

Term	Definition
재조정 가격	차기 재조정일자의 가격을 의미합니다.
재조정 빈도	변동금리채권의 경우, 연간 금리 재조정 횟수를 의미합니다.
재투자율이 다음과 같을 경우	복수이표 채권의 경우, 이표 지급의 재투자율을 의미합니다.
전체 PIK 수익률	토글채권의 경우, 잔여기간에 대하여 PIK를 지급하고, 보유자가 추가 채권을 수취하게 되면서, 상환가치 성장팩터만큼 보유액이 증가하는 경우를 가정한 수익률을 의미합니다.
전체 현금수익률	부도 채권인 경우, 총 수익률 값을 의미합니다. 해당 채권이 부도가 발생하지 않은 것으로 가정하고, 정상적으로 발생하는 경과 이자를 포함하여 분석합니다.
전체 현금지급 수익률	현물지급(pay-in-kind) 채권 및 토글 채권의 경우, 보유자가 모든 만기도래 이표를 현금으로 수령한다고 가정하였을 때 수익률을 의미합니다.
전환가격	전환사채의 경우, 전환시 받은 주식의 수를 산출하기 위해 사용되는 기초자산 주식의 가격을 의미합니다.
전환비율	전환사채의 경우, 채권을 전환할 때 투자자가 받게 되는 주식의 수를 의미합니다. Note: 전환되는 기초자산 주식의 통화가 다른 전환사채에 대해서는 채권의 액면금액을 기초자산 주식의 통화로 전환하여야 합니다. 예를 들어: (채권 액면금액) / (채권표시 통화 환율) = 주식 통화로 표시한 액면금액 등가. 결과: (액면금액 등가) / (전환 가격) = 전환비율
정부채 스프레드	브래디 채권의 경우, 미 국채 대비 고정 스프레드의 값을 의미하며, 이는 수정 현금흐름의 현재가치를 정부채 리스크 대상이 되는 순투자가치와 등가로 만드는 값으로, 베이스스 포인트로 표시합니다.
제공되는 실효 수익률은 다음과 같습니다.	<ul style="list-style-type: none"> 복수 이표 채권의 경우, 모든 현금흐름이 명시된 재투자 수익률(상환예정수익률)로 재투자될 때의 수익률을 의미합니다. 이자에 대한 이자란 이표 지급액을 재투자 수익률로 투자했을 때 얻을 수 있는 이자를 의미합니다. 덴마크 모기지 채권의 경우, 연간 재투자 수익률을 통합하여 산출한 수익률을 의미합니다.
조기상환	덴마크 모기지 채권의 경우, 각 이표일자에 조기상환 되는 보유 채권의 퍼센트를 의미합니다.
조정 가격	변동금리채의 경우, 차기 재조정 일자에 결제를 위한 보유비용에 대해 조정된 손익분기 가격을 의미합니다. 이러한 산출 결과, 차기 재조정 일자에 거래를 결제하는 트레이더가 해당 종목의 가격을 산정할 수 있으며, 따라서 트레이더에게 손실이 발생되지 않고, 재정적 일자까지 REPO 계약을 통하여 자본이 조달될 수 있습니다. Note: 이러한 산출은 차기 재조정 일자까지 펀딩금리로 REPO를 사용하며, 이는 마치 보유비용(COC) 기능에서 REPO 금리를 사용하여 고정금리채권에 대한 손익분기 보유비용 분석을 실행하는 것과 유사합니다. 추가 정보: COC 도움말 페이지 를 참고하세요.
조정 단순마진	조정 단순마진(ASM)에는 두 가지 수익 구성요소가 포함됩니다. 지표채를 초과하는 호가 스프레드에 액면금액과 조정 가격간의 차액을 더한 것이 그 구성요소로, 이들은 채권 잔존기간 동안 상각됩니다. ASM은 벤치마크 대비 고정 스프레드로 구성되어 있으며, 이표 기간 동안 기준금리 초과 양수(또는 음수)의 보유가치와 관련된 보너스(페널티)를 추가(차감)합니다. 변동금리채의 경우, ASM은 마진을 평가하는 세 가지 방법 중 하나입니다. 이 방법은 아직 이표를 한번도 수취하지 않은 신규발행물과 경과이자 없이 거래되는 유통시장 변동금리채를 평가할 때 사용하는 가장 단순한 방법입니다.

Term	Definition
조정 듀레이션	주어진 수익률 변동에 대하여 종목의 가격이 변동한 퍼센트를 의미합니다. 종목의 수정 듀레이션이 클수록, 리스크가 증가합니다. 조정/수정 듀레이션 = $[\text{듀레이션} / (1 + (\text{IRR}/M))]$ 으로, IRR은 내부수익률을 M은 연간 복리 횟수를 의미합니다.
조정 총마진	조정 단순마진 (ASM)에 액면금액과 조정가격간 (또는 조정가격 > 100에서 감해진 이차를 차감한 금액)의 차액을 투자하여 얻을 수 있는 이자를 더한 값입니다. 상정지수를 투자율로 사용합니다. 변동금리채의 경우, 조정 총마진은 마진을 평가하는 세 가지 방법 중 하나입니다. 이 방법은 ASM 방법을 개선하고 확장하려는 시도입니다.
조정/수정 듀레이션	조정/수정 듀레이션은 주어진 수익률 변동에 따른 해당 종목의 가격 변동 퍼센트를 의미합니다. 종목의 수정 듀레이션이 클수록, 리스크가 증가합니다. 조정/수정 듀레이션 = $[\text{듀레이션} / (1 + (\text{IRR}/M))]$ 으로, IRR은 내부수익률, M은 연간 복리 기간의 횟수를 의미합니다. 듀레이션은 또한 채권의 가격/수익률 민감도를 수학적으로 정량화합니다. 예를 들어, 한 채권의 듀레이션이 다른 채권 듀레이션의 2배인 경우, 해당 채권의 상대적 가격변동은 동일한 수익률 변동에 대하여 2배가 됩니다. 이는 동일한 수익률 변동에 대하여 나타나는 수학적 특성입니다. 그러나 실제 시장에서 관찰된 일 변동성은 정확히 2:1의 비율이 아닐 수 있는데, 그로 인해 비균등 비평행 수익률 쉬프트를 반영합니다. 듀레이션은 .01의 가격값, 베이시스 포인트값, 1/32의 수익률값, 블룸버그의 리스크 등 관련된 많은 분석항목과 함께 가격/수익률 민감도 결정에 역할을 합니다.
종료일	복수이표 채권의 경우 이표금리 최종 지급일을 의미합니다.
종목 관행	종목의 복리 빈도에 따른 콜 수익률 및 곡선 가치를 의미합니다.
주수/워런트	워런트당 주식 수를 의미합니다.
주식	전환사채의 경우, 기초자산 종목에 대한 티커가 표시됩니다.
주식 가격	워런트의 경우, 현재 주식가격을 의미하며, 주식이 호가되는 동일한 통화로 호가됩니다. Note: 주식 및 행사가격은 주식 통화로 표시됩니다.
중기 CD(실질/360)	만기에 이자를 지급하는 채권과 기간별로 이표를 지급하는 채권의 수익률을 동일하게 하는 단기금융시장 등가 수익률을 의미합니다. 수령한 모든 이표에 대해서는 단리 이자를 차기 지급일까지 복리로 계산하고, 복리 계산은 만기까지 지속됩니다. 이후, 만기시점 총 가치는 단리 기준으로 결제일까지 할인하여 현재가치화 합니다. 만기에서 최대 2년까지만 유효합니다. 캐나다 국채 및 영국 길트채의 경우 실질/365일 일수계산법을 사용합니다.
중립가격	변동금리채권의 경우, 동일 마진을 내는 가격을 의미하며, 화면 상단의 결제일이 아니라 차기 이표일에 결제가 되는 경우를 가정한 가격을 의미합니다. 이를 계산함으로써 투자자는 차기 이표를 수취한 이후 결제를 위하여 변동금리채를 매도할 수 있습니다. 중립 가격은 차기 이표일자에 이자 롤링이 실행될 경우의 종목 가격을 나타냅니다.
증거금	프랑스 가변이표채의 경우, 준거지수대비 스프레드를 의미합니다. 이것은 계리상 크리스털 레이트를 차감한 수익률입니다. 추가 정보: 프랑스 가변금리채권을 참고하세요.

Term	Definition
지속시간	<p>맥컬리 듀레이션으로도 알려져 있습니다. 종목 현금흐름의 가중평균 만기로, 현금흐름의 현재가치가 가중치로 사용됩니다. 종목의 듀레이션이 클수록, 가격 변동성 퍼센트가 큼니다. 무이표채권의 듀레이션은 만기와 동일합니다. 그 외 모든 채권의 경우, 듀레이션이 만기보다 짧습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 설정 화면의 1차/2차 벤치마크 메뉴 옵션. 선택한 경우, 블룸버그는 당발물 지표채 곡선에 일치시킨 해당 통화에 대한 채권의 목록을 스캔하고, 사용자가 분석중인 종목과 OAS 듀레이션이 가장 근접한 종목을 지표 채권으로 선택합니다. • 전환사채의 경우, 전환사채 현금흐름의 현재가치 가중 평균 만기를 연수로 표시한 것입니다. <p>Note: 이러한 방법은 종목의 채권 부분에만 적용되고, 전환옵션을 완전히 무시한 것입니다.</p>
지수 가정	<p>브라질 IPCA 또는 IGP-M에 연동되는 인플레이션 연계 채권에 적용됩니다. IPCA 가정 또는 IGP-M 가정으로도 알려져 있습니다. 지수 가정은 현재 결제에 대한 지수 변동 산출에 포함되어 있습니다. IPCA 산출법 및 산출 유형 1193에 대한 추가 정보: CALT 도움말 페이지>(1193) 브라질 ILB - 브라질 인플레이션 연계증권, CALT 도움말 페이지>(1195) 브라질 ILB - 브라질 인플레이션 연계증권을 참고하세요.</p>
지수 변동	<p>브라질 IPCA 또는 IGP-M 연계 인플레이션 연동 채권에 적용가능합니다. 현재 결제에 대한 인플레이션 조정값입니다. IPCA 산출법 및 산출 유형 1193에 대한 추가 정보: CALT 도움말 페이지>(1193) 브라질 ILB - 브라질 인플레이션 연계증권, CALT 도움말 페이지>(1195) 브라질 ILB - 브라질 인플레이션 연계증권을 참고하세요.</p>
지수(일자)	<p>변동금리채의 경우, 차기 이표지급일자 및 결제일에서 차기 이표일자까지의 지표 수익률을 의미합니다. 이 수익률은 할인 마진 산출시 현재 이표를 현재가치로 할인할 때 사용됩니다. 결제일과 차기지급일 간의 일수가 변동금리채의 재조정 빈도보다 적은 경우, 가정된 지수는 차기 이표 지급액을 현재가치로 할인하는데 부적절할 수도 있습니다.</p> <p>Note: 이 항목을 사용하면 할인 마진 산출시 차기 이표 지급에 대한 보다 적절한 레이트를 사용할 수 있습니다.</p>
지표채, VTAM 주간	<p>베네수엘라 DPN의 경우 Tasa Activa de Mercados 금리이며 이는 베네수엘라 지표채 금리로, 베네수엘라 중앙은행이 1주 지연으로 매주 목요일에 발표합니다. 초기설정 금리는 최종 이표 지급일 5일전의 금리가 됩니다. 추가 정보는 VTAM <Index> <GO>를 입력하세요.</p>
지표채, G-스프레드	<p>G-스프레드 산출을 위해 곡선을 선택하고, 여기에서 지표채를 선택할 수 있습니다.</p>
지표채, I-스프레드	<p>I-스프레드 산출을 위해 스왑 곡선을 선택하고, 여기에서 지표채를 선택할 수 있습니다.</p>
지표채권	<p>지표(지표채) 채권에 대한 가격 및 소수점 자리에 표시되는 수익률 표시를 의미합니다.</p>
직전 이표 지급일	<ul style="list-style-type: none"> • 변동금리채 및 베네수엘라 DPN의 경우, 현재 이표 기간이 시작되는 일자를 의미합니다. • 토글채권의 경우, 이전 이자 지급일을 의미합니다.
차기 고정 금리	<p>호주 변동금리채의 경우, 결제일로부터 차기 재조정 일자까지의 상정 자본조달 금리를 의미합니다. 이 금리는 조정 가격을 산출할 때, 자본조달 금리로서만 사용됩니다.</p>

Term	Definition
차기 음수 경과이자 일자(일자)(일수)	호주 채권의 경우, 차기 마이너스 경과 이자 일자를 의미합니다. 해당(일자)에 또는 그 이후에 채권을 매수할 경우, 투자자는 (일수) 이후에 지급되는 이자를 수령할 수 없으며, 따라서 마이너스 이자를 갖는 종목을 매수하는 셈이 됩니다.
차기 이자 지급	영국 지수연계 주식의 경우, 차기 이표일자에 지급되는 현금흐름 의미하며, 액면금액 대비 퍼센트로 표시됩니다.
차기 이표일자	<ul style="list-style-type: none"> 호주 변동금리채인 경우, 차기 이표 지급 일자를 의미합니다. 베네수엘라 DPN의 경우, 차기 이표 지급 일자를 의미합니다. 이 날짜는 만기를 기준으로 결정됩니다. 예를 들어, 만기일이 2004년 12월 13일인 경우, 이표는 각 분기별 13일에 지급됩니다. <p>Note: 실질 일수는 채권이 2001년 2월 20일 이후 발행되었을 경우, 실질/360일 일수계산유형을 사용하여 계산하여야 합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> 토글채권의 경우, 차기 이자지급 일자를 의미합니다.
차기 이표일자 CPI	차기 이표일자 현재 예상 소비자물가지수를 의미합니다.
차기 임의상환일	<p>덴마크 모기지 채권의 경우, 인출락(ex-draw)으로 채권이 거래되는 일자를 의미합니다. 인출락 기간에 채권을 매입하는 경우, 매수자는 도래하는 이표일자에 상환되는 원금을 수령할 수 없습니다.</p> <p>Note: 차기 인출락(ex-draw) 일자가 차기 이표일자 이전인 경우, 채권은 인출락으로 거래되지 않고, 투자자는 차기 인출에 참여할 수 있습니다. 이 경우에 인출락 일자는 코펜하겐 증권거래소가 공시하는 실제 일자가 됩니다. 차기 인출락(ex-draw) 일자가 차기 이표일자 이후인 경우, 채권은 인출락 상태로 거래되고, 따라서 투자자는 차기 예정된 상환액을 수령하지 못합니다. 이 경우의 인출락 일자는 차기 예정 인출일자가 됩니다. 예정된 인출일자가 나타나면 모든 미래의 인출락 일자가 가정되며, 이는 실제일자와 동일하지 않습니다.</p> <p>블룸버그는 실제 인출락 일자에 대한 자동 업데이트를 제공하며, 일반적으로 인출락일은 이표일자 직후 영업일이 됩니다.</p>
차기 재설정 일자	호주 변동금리채의 경우, 이표의 차기 재설정 일자를 의미합니다.
차기 재조정에 대한 M/M 등가	단기금융시장 등가란 차기 재조정 일자에 만기가 도래하는 단기 증권으로서 채권을 평가하여 수익률을 산출합니다.
차기 지급	변동금리채의 경우, 차기 이표가 지급되는 일자를 의미합니다.
차기콜 수익률	차기콜 일자, 가격, 차기콜 일자까지의 수익률을 의미합니다.
참조 금리	프랑스 가변이표 채권의 경우, 이표산출에 사용되는 기준지표 및 기준금리를 의미합니다.
채권	로딩된 채권에 대한 가격 유형, 수익률 표시(소수점 위치), 가격 반올림규정을 의미합니다.
채권 수량	복수이표 채권의 경우, 각 채권의 액면금액가 1,000과 동일할 때 채권의 수량을 의미합니다.
총 가격	호주 채권의 경우, 경과이자를 포함한 전체 가격을 의미합니다.

Term	Definition
총 국내 수익률	변동금리채권의 경우, 세금을 고려하지 않은 연간 복리 기준의 수익률을 의미하며, 휴일이 나 주말에 이표만기일자가 도래하는 경우 이를 조정하여 산출합니다.
총 금액	미국의 물가연동채권의 경우 플랫 + 인플레이션 경과 로 산출합니다.
총 반기 실질 수익률	이탈리아 국채의 경우, 반기마다 복리로 계산한 세전 만기수익률을 의미합니다.
총 실제 수익률	이탈리아 국채의 경우, 주말 및 휴일을 조정한 세전 수익률을 의미합니다.
총계	모든 수익의 총금액은 상환가치에 이표지급액을 더하고 재투자수익을 추가하여 산출합니다. 지불내역 섹션에서, 지급청구서의 총금액을 의미하며, 원금에 경과이자를 더하여 산출합니다. 통화가 해당 항목의 우측에 표시됩니다.
총수익	복수이표채의 경우, 모든 수익의 총 가치를 의미하며, 상환가치에 이표지급액과 재투자수익을 추가하여 산출합니다.
총수익률	이탈리아 국채의 경우, 세전 만기수익률을 의미합니다.
총이익	복수이표 채권, 토글채권, 호주 채권의 경우, 총 수익과 총 지급의 차이를 의미합니다.
총지급	복수이표채의 경우, 지급청구된 총 가치로서, 원금에 경과이자를 더하여 산출합니다.
최저 콜	모든 상환일자에 대한 일자, 가격 및 최저 산출 수익률을 의미합니다.
최저수익률	최저수익률 을 변경하면, 해당 수익률은 현재 시장 수준에서 최저수익률의 콜 일자를 사용하여 재산출되지만 이는 더 이상 최저가 아닐 수도 있습니다.
최종재조정일자	호주 변동금리채의 경우, 이표의 최종 재조정 일자를 의미합니다.
최초 이자지급일	현물지급(pay-in-kind) 채권의 경우, 최초 이자 지급 일자를 의미합니다.
최초이표	복수 이표 채권의 경우, 최초 이표 지급일자를 의미합니다.
최초이표일	최초 이표가 지급되는 일자를 의미합니다.
출처	가격정보의 출처를 의미합니다.
캐리 손익	보유에 따른 비용을 의미하며 (이자소득 - 금융비용)으로 산출됩니다.
캐리비용(%)	채권 매수를 위해 필요한 차입비용을 의미합니다. 초기값은 해당 채권 통화 6개월 국채의 채권 등가 수익률로 설정이 되어 있습니다.
컨벡시티	수익률 변동에 따른 듀레이션의 변동률을 의미합니다. 해당 수익률 관련 종목 가격의 2차 도함수로 해당 종목 가격으로 나누어 산출합니다. 동일 수익률 상승에 대한 가격 하락폭보다 동일 수익률 하락에 대한 가격 상승폭이 더 클 때 해당 종목의 컨벡시티는 양수가 됩니다. 컨벡시티는 채권 가격/수익률 곡선의 비선형적인 정도를 측정합니다. 그래프로 표시하면 컨벡시티는 채권의 가격/수익률 곡선의 상대적 볼록함을 측정하고, 수정 듀레이션은 상대적 기울기를 측정합니다. 금리에서 쉬프트가 크게 발생할 때에는 양의 컨벡시티를 갖는 채권이 음의 컨벡시티를 갖는 채권보다 수익률이 좋습니다.
컨센서스	블룸버그 컨센서스 벤치마크. 추가 정보는 벤치마크 규정 (BMRU) 기능 및 BMRU 도움말 페이지 를 참고하세요.
컨소시움 수익률/ISMA 수익률	채권의 일수계산 방식 및 빈도와, 미국/유럽시장 표준방법론을 사용하고, 국내 시장관행에 대한 조정을 별도로 하지 않고 산출한 수익률을 의미합니다. 이 수익률은 ISMA 권고 수익률입니다.
콜 최저수익률	전체 상환일자에 대하여 수익률이 최저가 되는 일자, 해당 일자의 가격 및 수익률을 의미합니다. 콜 최저수익률이 스트립 수익률과 동일한 경우, 일자 및 가격이 표시되지 않고 "12Strip Yield"으로 표시됩니다.

Term	Definition
크리스탈 레이트	프랑스 가변금리채권의 경우, 알려지지 않은 현금 흐름에 사용되는 알려진 현금흐름 중 가장 최근 현금흐름을 의미합니다. 추가 정보: 프랑스 가변금리채권 을 참고하세요.
토글채권	발행자가 이표를 현금 또는 추가 채권으로 지급할지 여부를 선택할 수 있는 채권을 의미합니다. 후자의 산출법은 PIK(Pay In Kind)로도 알려져 있습니다. "PIK" 채권에서는 현금 이표를 지급하는 대신 채권을 추가로 발행하여 지급할 수 있습니다. 또한, PIK 기간에 해당하는 채권은 경과이자 없이 거래됩니다.
통화	유로로 통화 전환된 채권에 나타납니다. 유로 또는 구 통화로 해당 정보를 표시하도록 선택할 수 있습니다.
패리티	<p>전환사채의 경우, 수익이나 손실이 실현되지 않은(거래비용 무시) 채권의 가격을 의미합니다. 패리티는 결제일에 채권을 주식으로 전환하고, 시장가격으로 주식을 바로 매도한다는 가정을 합니다. 예를 들어: 패리티 가격 = (현재 주식 가격 * 전환비율)/10.</p> <p>Note: 채권 가격이 패리티 가격보다 낮다는 것은 전환사채를 매수하여 바로 전환하면 즉각적인 이익을 볼 수 있음을 암시합니다. 따라서, 패리티 가격은 채권의 최저가격(floor) 역할을 합니다.</p>
평균상환기간	<p>평균상환기간(average life)이란 감채기금 형태로 부채의 절반을 상환하는데 걸릴 것으로 예상되는 시간의 길이(연수로 표시)를 의미합니다. 감채기금형 채권의 경우 평균기간을 상환수익률로 선택하는 경우, 시장관행, 등가, 세후 수익률은 감채기금 총당금을 사용하여 산출합니다. 다음의 기초가정을 하고 있습니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 할인발행채의 경우, 상환액 산출은 시장가격을 사용하여 실행합니다. 할증발행채의 경우, 상환액 산출시 액면금액을 사용합니다. • 의무적인 감채기금 상환의 경우에만 산출에 포함됩니다. • 회사가 행사하는 자발적 감채 기금은 일정의 시작부터 지급됩니다. 감채 기금 분석(SF) 기능의 초과 기금 항목은 발행사가 의무 감채금액 이상으로 상환한 채권 수에 대한 정보를 제공합니다. 추가 정보: SF 도움말 페이지를 참고하세요.
프랑스 번호	프랑스의 가변이표채권의 경우, 채권의 프랑스 ID번호를 표시합니다.
프리미엄 퍼센트	<ul style="list-style-type: none"> • 전환사채의 경우, 프리미엄 포인트는 퍼센트로 표시합니다. 예를 들어: 프리미엄 퍼센트 = (프리미엄 포인트/채권 패리티 가격) * 100 <p>Note: 프리미엄 퍼센트가 낮은 경우, 채권 보증에 대한 비용을 낮게 지급하고, 채권은 주식 가격의 변동에 민감하게 반응함을 의미합니다. 프리미엄이 높은 경우, 채권 보증에 대하여 비용을 높게 지급하고, 이로 인하여 채권이 금리 변동에 보다 민감하게 반응하게 됨을 의미합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 워런트의 경우, 주식 가격에 대한 워런트 비용을 의미합니다. 공식: $((\text{워런트 가격} / \text{주식수} + \text{행사가격}) / \text{주가}) - 1) * 100$
플랫	미국의 물가연동채권의 경우, 액면금액 * 플랫 지수 비율 * 가격으로 산출합니다.

Term	Definition
할인 등가 공식	<ul style="list-style-type: none"> 단기 상품에 대하여 YAS는 할인 공식(단기국채) 방식을 사용합니다. 해당 종목이 캐나다 단기국채인 경우, 실질/360 대신 실질/365 일수 유형이 사용됩니다.
할인 마진	변동금리채권의 경우, 마진을 평가하는 세가지 방법중 하나입니다. 이 공식은 가장 널리 사용되는 방법입니다. 할인 마진(DM)은 현금흐름 현재가치를 가격에 경과 이자를 더한 것과 같아지도록 하는 기준 지수 레이트에 상대적인 마진으로 생각할 수 있습니다. 여기에서 사용된 할인률은 가정된 금리에 할인 마진을 추가한 금리입니다. 이 공식은 채권에 대한 수익률 산출시 사용하는 공식과 매우 유사합니다. 주요 차이가 있다면 최초 이표 기간은 해당 기간에 대한 이표 금리로 할인된다는 것입니다(차기 지급일의 지수 더하기 할인 마진). 상수의 변하지 않는 지수값의 경우, 할인 마진이란 지수와 월간 수익률의 차이가 됩니다. 할인 마진은 적용되는 상품과 동일한 기준으로 호가됩니다.
행사가	워런트의 경우, 워런트를 매수하는 가격을 희미합니다.
헤어컷(%)	담보설정된 주식 포지션의 시장 가치와 대여 또는 차입하는 달러 금액간의 차이를 퍼센트로 표시한 것입니다. 주식 공매도 포지션은 월금의 일정 부분에 추가하여 주식을 차입하고, 시장에서의 가격을 지급하는 방식으로 커버됩니다.
헤지 비율(%)	전환사채의 경우, 포지션을 헤지하기 위하여 기초자산 증권의 포지션에 대하여 매수 또는 매도한 채권의 수를 퍼센트로 표시한 것입니다.
헤지에 대한 현금 요구	전환사채의 경우, 채권가격에서 주식가격을 차감한 순 차액을 의미합니다. 예를 들어: 현금 = 채권 가격 - [(주식 가격 * 전환비율) * 헤지비율/100].
현금흐름	전환사채의 경우, 연간화한 순 현금흐름 금리로 헤지를 하는데 필요한 현금을 회수하는데 걸리는 기간을 의미합니다.
현금흐름 재투자율	관행 수익률은 연간 기준 IRR(전체 미래 이표가 IRR로 재투자된다고 가정)을 기준으로 산출합니다. 금리를 입력하면 수익률이 재산출됩니다 (실효수익률).
현금흐름 최종 변경	<p>덴마크 모기지 채권의 경우 Bloomberg Professional®에 입력되는 현금흐름의 가장 최근 일자를 의미합니다. 현금 흐름은 일반적으로 입력된 일자부터 시작됩니다.</p> <p>Note: 일마감 시점에 블룸버그는 각 채권에 대하여 코펜하겐 증권거래소가 산출한 거래량 가중 평균가격과 관련된 수익률을 집계합니다. (추이는 <INDEX> 데이터베이스에 저장됩니다.) 모든 그래프와 비교 기능에서 수익률 추이를 사용하여 수익률 추이, 수익률 스프레드, 일자 등을 1993년 12월까지 소급하여 평가할 수 있습니다. 덴마크 국채 수익률은 이러한 방식으로 저장됩니다.</p> <p>블룸버그는 코펜하겐 증권거래소에서 받은 7자리 ID 코드를 티커로 사용할 수 있습니다. (ID 코드는 DES에서 확인할 수 있습니다.)</p>
현물지급 상환가치 성장팩터	현물지급 채권의 경우, 결제일과 1차 이자지급일 사이에 원금이 증가되는 팩터를 의미합니다.
현재	이표/가격을 퍼센트로 표시합니다.
현재	토글채권의 경우, 이표 지급은 현재 기간에 대하여 현금 또는 현물 방식으로 지급됩니다.
현재 수익률	가격에 기초한 연간 수익률로 [(표면 배당 또는 이표 * 액면금액)/가격]*100으로 산출합니다. 이 항목은 실질 수익률로, 퍼센트로 표시되는 이표금리와는 다릅니다. 우선주 종목의 경우, 연간 배당은 콜 탭의 수익률 왼쪽 및 콜 수익률 분석(YTC) 기능에 표시됩니다.

Term	Definition
현재(XX/XX) 이중환율	전환사채의 경우, 채권과 주식의 표시 통화가 다를 때 나타납니다. 채권과 주식간의 현재 환율을 의미합니다.
현황 기록 입력값	YAS <u>현황 패널</u> (YASA)에서 현황 기록 입력값이 향후 며칠 후에 추출 또는 삭제될 일수를 설정할 수 있는 설정. 추가 정보: <u>YAS 현황 표시하기</u> 를 참고하세요.
호가 표시	전환사채의 경우, 채권 및 주식의 표시 통화가 다른 경우에 표시됩니다. 적용가능한 경우, 채권이 호가되는 통화를 의미합니다.
호가마진	<ul style="list-style-type: none"> 변동금리채권의 경우, 베이스스 포인트로 표시된 지표채 금리에 추가 또는 차감되는 스프레드를 의미합니다. 프랑스 가변이표채권의 경우, 기준 지표에 대하여 이표를 고정하는데 사용된 마진을 베이스스 포인트로 표시합니다.
혼합	혼합 평균 수익률을 산출할 수 있습니다.
혼합	브래디 채권의 경우, 비브래디 채권과 비교하기 위한 현금흐름 관행적 수익률을 의미합니다.
혼합 수익률	브래디 채권의 경우, 종목 현금흐름 관행적 수익률을 의미합니다. 모든 존재가능한 보증금액은 조정되지 않습니다.
혼합 수익률 분석	<ul style="list-style-type: none"> 콜가능 채권의 경우, 여러번 콜을 행사할 수 있는 채권의 종합 수익률을 산출할 수 있습니다. 각각의 콜에 대해서는 콜 가능 일자에 콜을 행사할 퍼센트 별로 가중치를 부여할 수 있습니다. 그 결과로 모든 콜 수익률의 위험 가중 혼합에 기반하여 "혼합" 수익률이 산출됩니다. 풋가능 채권의 경우, 사용자 지정일자에 대하여 풋 금액 (퍼센트로 표시)을 지정할 수 있기 때문에, 사용자는 여러 차례 풋의 행사를 반영한 종합 수익률을 산출할 수 있습니다. 그 결과로 수익률의 위험 가중 혼합 평균에 기반하여 "혼합" 수익률이 산출됩니다.
회석화 방어율	전환사채의 경우, 주식과 관련된 기업공시와 관련하여 투자자에게 제공되는 방어 금액을 퍼센트로 표시합니다. 예를 들어, 전환사채 잔존기간 중 1:2 주식분할이 발생하는 경우, 10달러인 전환가격은 5달러로 조정됩니다. 이렇게 되면 기초자산 주식의 가치회석에 대하여 투자자에게 보장을 제공할 수 있습니다.

Frequently Asked Questions

Get answers to the most commonly asked questions.

How do I calculate the yield to next call using a custom price?

You can calculate the yield to next call for a bond in the *Yield and Spread Analysis* (YAS) function and customize the variables used in the calculation, such as settlement date or price.

To calculate the yield to next call using a custom price:

1. Enter the bond ticker followed by YAS <GO>. For example, enter AN206325 <Corp> YAS <GO>.
2. In the *Price* field, enter a custom price.
3. From the drop-down menu next to the *Yield* field, select Next Call.
4. Press <GO>.

The *Yield* field updates to display the recalculated yield to next call.

For more on calculating yields, see the [YAS Help Page](#).

You can also calculate the yield to next call using a custom price in Microsoft(R) Excel with a BDP override formula. You can use the YLD_YTC_ASK, YLD_YTC_BID, or YLD_YTC_MID field and the override YAS_BOND_PX.

For example:

```
=BDP("AN206325 Corp","YLD_YTC_ASK","YAS_BOND_PX=100")
```

For more on creating BDP override formulas, see [Overrides Description](#) on the DAPI Help Page.

What is the Bloomberg Generic (BGN) price for a bond?

Bloomberg Generic Price (BGN) is Bloomberg's market consensus price for corporate and government bonds. The BGN price is calculated using prices contributed to Bloomberg and any other information we consider relevant.

Bloomberg does not make a market in any of the securities that we price. The methodology we use is proprietary and depends on the type of pricing and the markets involved. The goal of the methodology is to produce "consensus" pricing. To the extent that we are not comfortable that a bond can be assigned a consensus price, we mark it "not priced." We constantly and vigorously review the performance of the system and alter it as we determine necessary to achieve our goal.

To enable the BGN pricing source for an individual bond, enter the security ticker followed by PCS <GO> to access the Pricing Sources function. For example, enter IBM 2.5 01/27/22 <Corp> PCS <GO>. You can also use PCS to enable BGN pricing for an entire class of bonds.

Once you enable the BGN price source for a bond, the BGN price appears in the quoteline and analytical functions across the Bloomberg Terminal, such as [DES <GO>](#), [YAS <GO>](#), and [GP <GO>](#).

For more on updating pricing source settings, see the [PCS Help Page](#).

How is DV01 calculated?

DV01 is the dollar value change in market value given a one-basis-point change in yield (bonds), the underlying market swap curve used to value the swap (interest rate swaps and IR DV01 for CDS), or the par spread curve (Spread DV01 for CDS). Spread DV01 is calculated as the difference between the initial NPV of the CDS and the NPV after the par curve is shifted. Similarly, IR DV01 is calculated as the difference between the initial NPV of the CDS and the NPV after the swap curve is shifted.

- To calculate DV01 for bonds, enter [YAS <GO>](#) and use the *Yield & Spread Analysis* function. For more on DV01 for bonds, see the [YAS Help Page](#).
- To calculate DV01 for interest rate swaps, enter [SWPM <GO>](#) and use the *Swap Manager* function. For more on DV01 for interest rate swaps, see the [SWPM Help Page](#).
- To calculate Spread DV01 and IR DV01 for CDS, enter [CDSW <GO>](#) and use the *Credit Default Swap Valuation* function. For more on DV01 and IR DV01 for CDS, see the [CDSW Help Page](#).

How can I convert a bond yield into another currency?

To convert the yield of a bond into another currency:

1. In the command line, enter the ticker followed by [YAS XCCY <GO>](#) to access the *Yield and Spread Analysis* function.
2. From the *Currency Pair* drop-down menu, select the currency.

What is the Z-DM for loans?

The traditional analysis of loans revolves around the calculation of discount margin (DM). DM is an adjustment applied to the discount rate that equates the calculated price to the quoted price. On any reset date, if the DM equals the quoted margin, the FRN prices at par. If the issuer's credit has improved or deteriorated since the loan was issued, the DM and the QM diverge.

To compute Z-DM, the implied zero curve is derived from the yield curve. Then the future values for the index are projected. These rates are used to imply the cash flows. Using these cash flows, the implied zero-rate for each payment date is obtained. The forward rates are used to discount the cash flows. Z-DM is the adjustment that must be applied to each forward rate so the modeled price matches the market. Z-DM does not account for premium calls.

What is the Z-Spread for a bond?

The Z-Spread, or zero volatility spread, is a bond's constant spread over the benchmark zero coupon swap curve, or the number of basis points to add to the spot curve in order to make the bond's net present value equal to its market price.

You can analyze a bond's Z-Spread in the *Yield and Spread Analysis* (YAS) and *Asset Swap Calculator* (ASW) functions. For more: [YAS Help Page](#), [ASW Help Page](#).

Take the next step.

For additional information,
press the <HELP> key twice
on the Bloomberg Terminal®.

Beijing +86 10 6649 7500	Hong Kong +852 2977 6000	New York +1 212 318 2000	Singapore +65 6212 1000
Dubai +971 4 364 1000	London +44 20 7330 7500	San Francisco +1 415 912 2960	Sydney +61 2 9777 8600
Frankfurt +49 69 9204 1210	Mumbai +91 22 6120 3600	Sao Paulo +55 11 2395 9000	Tokyo +81 3 3201 8900

[bloomberg.com/professional](https://www.bloomberg.com/professional)

The BLOOMBERG TERMINAL service and Bloomberg data products (the "Services") are owned and distributed by Bloomberg Finance L.P. ("BFLP") except (i) in Argentina, Australia and certain jurisdictions in the Pacific islands, Bermuda, China, India, Japan, Korea and New Zealand, where Bloomberg L.P. and its subsidiaries ("BLP") distribute these products, and (ii) in Singapore and the jurisdictions serviced by Bloomberg's Singapore office, where a subsidiary of BFLP distributes these products. BLP provides BFLP and its subsidiaries with global marketing and operational support and service. Certain features, functions, products and services are available only to sophisticated investors and only where permitted. BFLP, BLP and their affiliates do not guarantee the accuracy of prices or other information in the Services. Nothing in the Services shall constitute or be construed as an offering of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates, or as investment advice or recommendations by BFLP, BLP or their affiliates of an investment strategy or whether or not to "buy", "sell" or "hold" an investment. Information available via the Services should not be considered as information sufficient upon which to base an investment decision. All rights reserved. © 2019 Bloomberg.