

预期违约率定义

预期违约率（也称“理想违约率”），是指对应不同信用等级在给定时期内累计违约率的期望值。

各级别预期违约率

表1 中证鹏元预期违约率表（%）

信用等级	1年	2年	3年	4年	5年	6年	7年	8年	9年	10年
AAA	0.040	0.151	0.360	0.548	0.735	0.920	1.161	1.343	1.587	1.861
AA+	0.090	0.282	0.563	0.833	1.106	1.377	1.751	2.034	2.356	2.673
AA	0.181	0.488	0.866	1.238	1.616	2.019	2.550	2.964	3.366	3.643
AA-	0.423	1.053	1.710	2.385	3.051	3.707	4.427	5.038	5.634	6.165
A+	0.873	2.020	3.131	4.210	5.283	6.254	7.115	7.987	8.785	9.483
A	1.219	2.750	4.160	5.518	6.853	8.024	9.333	10.166	11.152	11.708
A-	1.565	3.479	5.190	6.825	8.422	9.794	11.550	12.345	13.519	13.933
BBB+	2.810	5.519	7.877	9.828	11.889	13.517	15.119	16.697	17.183	18.178
BBB	3.748	6.954	9.732	11.856	14.015	15.711	17.613	18.926	19.589	20.545
BBB-	4.685	8.390	11.588	13.885	16.142	17.904	20.108	21.156	21.994	22.913
BB+	5.925	10.034	13.569	16.014	18.439	20.287	22.221	23.223	24.583	25.124
BB	7.164	11.679	15.550	18.144	20.737	22.671	24.334	25.291	27.172	27.334
BB-	9.399	14.158	18.299	21.142	23.942	25.963	27.993	29.055	30.608	31.451
B+	11.633	16.638	21.048	24.140	27.148	29.256	31.652	32.819	34.045	35.567
B	21.725	27.886	33.849	38.261	42.587	45.534	49.243	51.569	54.237	56.772
B-	36.363	42.465	48.160	52.291	56.232	58.847	62.200	64.400	66.771	69.066
CCC	51.002	57.043	62.471	66.321	69.876	72.160	75.157	77.231	79.304	81.361
CC	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
C	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000