

## 【格付変更/レーティング・モニター解除】

### 第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社

第1回特定社債(一般担保付) : (AAA) → AA+

### 第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社

第1回特定社債(一般担保付) : (AAA) → AA+

格付投資情報センター(R&I)は上記の格付を公表しました。

#### 【格付理由】

R&Iは、日本ソブリンを格下げし、レーティング・モニターを解除したことに伴い、上記2つの財政融資貸付金の証券化案件の長期個別債務格付を格下げし、レーティング・モニターを解除した。

財政融資貸付金の証券化案件は、2007年度より財政投融资制度改革の一環として国が取り組んでいる、特定の財政融資資金貸付金のキャッシュフローを引き当てとした資金調達の仕組みである。国は、(1) マスタートラストの委託者であり、委託者として、受託者とともに継続的にマスタートラストを維持・運営する主体であること (2) 貸付先である政府系機関の信用力に大きな影響力を持つ存在であること (3) 貸付債権の回収業務を担っていることなどから、基本的に本案件は国の信用力に依存したものになっている。

なお、裏付資産の貸付先である政府系機関 11 先のうち 6 先を、日本ソブリンの格下げ、レーティング・モニターの解除と同日に格下げし、レーティング・モニターを解除している。

#### 【格付対象】

発行体名称	名称	格付
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債(一般担保付)	(AAA) → AA+
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債(一般担保付)	(AAA) → AA+

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス本部 TEL. 03-3276-3511 E-mail. infodept@r-i.co.jp

■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室(広報担当) TEL. 03-3276-3438

格付投資情報センター 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング <http://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が発行する金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っておらず、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付(変更・取り下げ等を含む)に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<http://www.r-i.co.jp/jpn/policy/policy.html>をご覧ください。

## 【格付方法】

格付対象の評価において、R&Iは主に以下の格付方法を用いました。

	項 目
2010年 9月	第1章 総論
2010年 10月	第2章 各論 仕組みに関するリスク
2010年 9月	第3章 各論 裏付資産に関するリスク 第6節 一般貸付債権
2010年 9月	第4章 各論 キャッシュフローリスク 第1節 金銭債権等に関する分析方法（大数アプローチ） 第2節 金銭債権等に関する分析方法（少数アプローチ） 第6節 キャッシュフローテストを用いる分析方法 第7節 裏付資産及び仕組み関係者等の信用格付を基にする分析方法
2010年 9月	第5章 各論 モニタリング 第1節 仕組み関係者及びポートフォリオの構成銘柄の信用格付に関するモニタリング
2010年 9月	【付属資料】 R&I Tranche Pad Version 1.0 Technical Document

上記の格付方法は以下のホームページに公開されています。

<http://www.r-i.co.jp/jpn/sf/about/methodology/index.html>

## 【信用格付業者】

株式会社格付投資情報センター 金融庁長官（格付） 第6号

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス本部 TEL. 03-3276-3511 E-mail. infodept@r-i.co.jp

■報道関係のお問合せ先 : 経営企画室(広報担当) TEL. 03-3276-3438

格付投資情報センター 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビルディング <http://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が発行する金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性（信用力）に対するR&Iの意見であり、事実の表明ではありません。また、R&Iは、信用リスク以外のリスクにつき意見を表明するものではなく、投資判断や財務に関する助言や、投資の是非等の推奨をするものではありません。R&Iは、信用格付に際し関連情報の正確性等につき独自の検証を行っておらず、これに関し何ら表明も保証もいたしません。R&Iは、信用格付（変更・取り下げ等を含む）に関連して発生する損害等につき、何ら責任を負いません。信用格付は、原則として発行体から対価を受領して実施したものです。なお、詳細につき<http://www.r-i.co.jp/jpn/policy/policy.html>をご覧ください。