

ストラクチャードファイナンス商品の格付方法の定期的見直しについて

格付投資情報センター（R&I）は、ストラクチャードファイナンス商品の格付方法について定期的見直しを行い、格付方法の概要を一部変更しました。

今回の変更は格付の考え方の大きな変更によるものではないことから、金融商品取引業等に関する内閣府令第314条第3項の重要な変更には該当するものではありません。また、既に付与されている信用格付に影響をあたえるものではありません。

改定後の格付方法の概要は下記のURLをご覧ください。

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

R&I が格付対象の評価に用いる格付付与方針及び格付方法（以下「格付付与方針等」と総称します）は、R&I が独自の分析、研究等に基づいて作成した R&I の意見にすぎず、R&I は、格付付与方針等の正確性、適時性、網羅性、完全性、商品性、及び特定目的への適合性その他一切の事項について、明示・黙示を問わず、何ら表明又は保証をするものではありません。また、R&I は、格付付与方針等の開示によって、いずれかの者の投資判断や財務等に関する助言を行い、又は投資の是非等の推奨をするものではありません。R&I は、格付付与方針等の内容、使用等に関して使用者その他の第三者に発生する損害等につき、請求原因の如何や R&I の帰責性を問わず、何ら責任を負いません。格付付与方針等に関する一切の権利・利益（特許権、著作権その他の知的財産権及びノウハウを含みます）は、R&I に帰属します。R&I の事前の書面による許諾無く、格付付与方針等の全部又は一部を自己使用の目的を超えて使用（複製、改変、送信、頒布、譲渡、貸与、翻訳及び翻案等を含みます）し、又は使用する目的で保管することは禁止されています。

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス管理部 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 日本橋一丁目三井ビルディング <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。

(別表)

2016年10月31日以前の格付方法の概要との対応表

2016年11月1日、格付方法の概要の一部を変更、公表致しました。
 変更前と変更後の対応表は下記の通りです。
 今回の変更において、第5章第8節を追加しました。

変更前の格付方法の概要	変更後の格付方法の概要
第1章 総論	同左
第2章 各論 仕組みに関するリスク	同左
第3章 各論 裏付資産に関するリスク	同左
第4章 各論 キャッシュフローリスク	同左
第5章 各論 モニタリング 第1～7節 —	同左 第8節 プログラムに対する信用格付のモニタリング
【付属資料】 R&I Tranche Pad Version 1.0 Technical Document	同左

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス管理部 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 日本橋一丁目三井ビルディング <http://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が負う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。

2016年6月14日以前の格付方法の概要との対応表

2016年6月15日、格付方法の概要の一部を変更、公表致しました。
 変更前と変更後の対応表は下記の通りです。
 今回の変更において、第3章第22節、第4章第11節、及び、第5章第7節を追加しました。

変更前の格付方法の概要	変更後の格付方法の概要
第1章 総論	同左
第2章 各論 仕組みに関するリスク	同左
第3章 各論 裏付資産に関するリスク 第1～21節 —	同左 第22節 航空会社向け金銭債権及び航空機
第4章 各論 キャッシュフローリスク 第1～10節 —	同左 第11節 航空機ファイナンスに関する分析手法
第5章 各論 モニタリング 第1～6節 —	同左 第7節 航空会社向け金銭債権及び航空機を裏付資産とする案件のモニタリング
【付属資料】 R&I Tranche Pad Version 1.0 Technical Document	同左

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス管理部 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 日本橋一丁目三井ビルディング <http://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が負う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> をご覧下さい。

2013年9月30日以前の格付方法の概要との対応表

2013年10月1日、格付方法の概要の一部を変更、公表致しました。

変更前と変更後の対応表は下記の通りです。

今回の変更において、第4章9節を欠番としますが、格付の考え方の変更に基づくものではありません。本節に記載されている考え方が他の章節に記載されており、内容に重複があるために削除するものです。

なお、現時点で格付が付与されている案件で格付方法に第4章第9節が記載されているものについては、第4章第9節以外の格付方法のみで評価可能です。

変更前の格付方法の概要		変更後の格付方法の概要
第1章	総論	同左
第2章	各論 仕組みに関するリスク	同左
第3章	各論 裏付資産に関するリスク	同左
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（多数アプローチ）	同左
第2節	金銭債権等に関する分析方法（少数アプローチ）	同左
第3節	不動産に関する分析方法	同左
第4節	プロジェクトファイナンスの分析方法	同左
第5節	事業キャッシュフロー等に関する分析方法	同左
第6節	キャッシュフローテストを用いる分析方法	同左
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	同左
第8節	デリバティブ商品のカウンターパーティーリスク軽減措置の分析方法	
第9節	ABCP・ABLプログラムの分析方法	欠番
第10節	リスク移転取引の分析方法	同左
第5章	各論 モニタリング	同左
【付属資料】		同左
R&I Tranche Pad Version 1.0 Technical Document		

以上

R&I が格付対象の評価に用いる格付付与方針及び格付方法（以下「格付付与方針等」と総称します）は、R&I が独自の分析、研究等に基づいて作成した R&I の意見にすぎず、R&I は、格付付与方針等の正確性、適時性、網羅性、完全性、商品性、及び特定目的への適合性その他一切の事項について、明示・黙示を問わず、何ら表明又は保証をするものではありません。また、R&I は、格付付与方針等の開示によって、いずれかの者の投資判断や財務等に関する助言を行い、又は投資の是非等の推奨をするものではありません。R&I は、格付付与方針等の内容、使用等に関して使用者その他の第三者に発生する損害等につき、請求原因の如何や R&I の帰責性を問わず、何ら責任を負いません。格付付与方針等に関する一切の権利・利益（特許権、著作権その他の知的財産権及びノウハウを含みます）は、R&I に帰属します。R&I の事前の書面による許諾無く、格付付与方針等の全部又は一部を自己使用の目的を超えて使用（複製、改変、送信、頒布、譲渡、貸与、翻訳及び翻案等を含みます）し、又は使用する目的で保管することは禁止されています。

■お問合せ先 : インベスターズ・サービス管理部 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 日本橋一丁目三井ビルディング <http://www.r-i.co.jp>

信用格付は、発行体が負う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り、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。