

株式会社日本格付研究所（JCR）は、以下のとおり信用格付の結果を公表します。

Mascot Investments Limited Series 1203-02

【新規】
債券格付

A +

格付事由

本件は、株式会社三井住友銀行が発行した米ドル建期限付劣後債を裏付けとするリパッケージ債（本債券）に対して格付を付与するものである。

1. スキームの概要

- (1) ケイマン SPC である Mascot Investments Limited (SPC) は、本債券を発行して投資家より支払われる発行代わり金で裏付債券を購入する。
- (2) 裏付債券の購入にあたり、SPC は大和証券をスワップカウンターパーティとする通貨スワップ契約を締結し、当該スワップ契約により裏付債券の購入および本債券に係る元利払いを行う。

2. 格付評価のポイント

- (1) SPC は、本債券の元本および利息について通貨スワップ契約および裏付債券を原資に支払う。したがって、本債券について元本償還および利息支払が規定どおりに行われる確実性は、スワップカウンターパーティの信用力ならびに裏付債券の信用力のいずれか低いほうに収斂・連動するものと考えられる。
- (2) 通貨スワップ契約および裏付債券からの資金の受取りと本債券の約定上のキャッシュフローとの間にミスマッチはないものと判断される。
- (3) スワップカウンターパーティの信用力ならびに裏付債券の信用力のうち、いずれか低い格付が変更となった場合には、本債券の格付も連動して変更される。
- (4) SPC のバンククラブシーリモート性は確保されている。

以上より、本債券に対する格付を「A+」と評価した。

（担当）杉山 成夫・中川 哲也

格付対象

【新規】

対象	発行額	最終償還日	クーポン・タイプ	格付
Series 1203-02	10 億円	2022 年 3 月 1 日	変動	A+

<発行の概要に関する情報>

発行日	2012 年 3 月 15 日
利払日	毎年 3 月 1 日、9 月 1 日
償還方法	満期一括償還
流動性・信用補完措置	なし

<ストラクチャー、関係者に関する情報>

SPC	Mascot Investments Limited
アレンジャー	Daiwa Capital Markets Europe Limited
スワップカウンターパーティ	大和証券株式会社
計算代理人/トラスティ	The Bank of New York Mellon

<裏付資産に関する情報>

裏付資産の概要	株式会社三井住友銀行米ドル建期限付劣後債、通貨スワップ契約
---------	-------------------------------

格付提供方針に基づくその他開示事項

- 信用格付を付与した年月日：2017年4月20日
- 信用格付の付与について代表して責任を有する者：杉山 成夫
主任格付アナリスト：杉山 成夫
- 評価の前提・等級基準：
評価の前提および等級基準については、JCR のホームページ（<http://www.jcr.co.jp/>）の「格付関連情報」に「信用格付の種類と記号の定義」（2014年1月6日）として掲載している。
- 信用格付の付与にかかる方法の概要：
本件信用格付の付与にかかる方法（格付方法）の概要は、JCR のホームページ（<http://www.jcr.co.jp/>）の「格付関連情報」に、「リパッケージ商品」（2012年12月3日）の信用格付の方法として掲載している。回収金口座や倒産隔離など他の付随的な論点についても上記のページで格付方法を開示している。
- 格付関係者：
（発行体・債務者等） 株式会社三井住友銀行
（アレンジャー） Daiwa Capital Markets Europe Limited
- 本件信用格付の前提・意義・限界：
本件信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものである。
本件信用格付は、債務履行の確実性の程度に関する JCR の現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、本件信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。本件信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。
本件信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、本件信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCR が格付対象の発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものであるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。
- 本件信用格付に利用した主要な情報の概要および提供者：
格付対象商品および裏付資産に関する、アレンジャーから入手した証券化関連契約書類
なお、JCR は格付申込者等から格付のために提供を受ける情報の正確性に関する表明保証を受けている。
- 利用した主要な情報の品質を確保するために講じられた措置の概要：
JCR は、信用格付の審査の基礎をなす情報の品質確保についての方針を定めている。本件信用格付においては、いずれかの格付関係者による表明保証もしくは対外公表、または担当格付アナリストによる検証など、当該方針が求める要件を満たした情報を、審査の基礎をなす情報として利用した。
- JCR に対して直近1年以内に講じられた監督上の措置：なし

留意事項

本文書に記載された情報は、JCR が、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCR は、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCR は、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCR は、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかなるものを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCR の格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCR の格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいて行っております。JCR の格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCR が保有しています。JCR の格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCR に無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

用語解説

予備格付：予備格付とは、格付対象の重要な発行条件が確定していない段階で予備的な評価として付与する格付です。発行条件が確定した場合には当該条件を確認し改めて格付を付与しますが、発行条件の内容等によっては、当該格付の水準は予備格付の水準と異なることがあります。

NRSRO 登録状況

JCR は、米国証券取引委員会定める NRSRO (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) の5つの信用格付クラスのうち、以下の4クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。



本件に関するお問い合わせ先
情報サービス部 TEL : 03-3544-7013 FAX : 03-3544-7026

株式会社 **日本格付研究所**

Japan Credit Rating Agency, Ltd.
信用格付業者 金融庁長官（格付）第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座 5-15-8 時事通信ビル