

## JCR 格付推移マトリックスの修正について

株式会社日本格付研究所（JCR）で例年公表している格付推移マトリックスの過去公表分の一部につき誤りがありましたので修正を加えました。お詫びを申しあげるとともにここにその内容をお知らせします。

修正の対象は、2012年2月28日付ニュースリリース（11-D-0928）「JCR 格付推移マトリックスおよび累積デフォルト率」と2013年3月15日付ニュースリリース（12-D-0988）「JCR 格付推移マトリックスおよび累積デフォルト率」に掲載されていた、証券化商品（ABS）にかかる格付推移マトリックスの一部です。

修正後の格付推移マトリックスは、下に掲げるとおりです。修正箇所には網掛けを付しています。計算に使用したヒストリカル・データは、弊社ホームページ（<http://www.jcr.co.jp>）に掲載します。

### 【修正後の格付推移マトリックス】

1. 2012年2月28日付ニュースリリース(11-D-0928)「JCR 格付推移マトリックスおよび累積デフォルト率」表7、10、11

#### 証券化商品(ABS)の格付推移マトリックス 経過月別格付推移マトリックス

縦：発行当初の格付  
横：各月数経過後の格付

表7 12ヶ月経過時点

(単位：%)

12ヵ月後	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-以下
AAA	100.00															
AA+		100.00														
AA		6.67	93.33													
AA-				100.00												
A+					100.00											
A					2.44	97.56										
A-							100.00									
BBB+								100.00								
BBB									95.24	4.76						
BBB-										100.00						
BB+											100.00					
BB												100.00				
BB-													100.00			
B+														100.00		
B															100.00	
B-以下																100.00

#### 1年間(暦年ベース)の格付推移マトリックス

縦：年初の格付  
横：年末の格付

表10 09年から11年の平均

(単位：%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-以下
AAA	100.00															
AA+	33.33	66.67														
AA	9.09	4.55	86.36													
AA-			7.69	92.31												
A+			16.67		66.67	16.67										
A	5.26				15.79	73.68					5.26					
A-				11.11			77.78			11.11						
BBB+								100.00								
BBB					20.00				80.00							
BBB-									50.00	50.00						
BB+											100.00					
BB												100.00				
BB-													100.00			
B+														100.00		
B															100.00	
B-以下																100.00

表 11 11年の推移

(単位：%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-以下
AAA	100.00															
AA+		100.00														
AA		10.00	90.00													
AA-				100.00												
A+			25.00		75.00											
A					12.50	87.50										
A-				33.33			66.67									
BBB+								100.00								
BBB					50.00				50.00							
BBB-										100.00						
BB+											100.00					
BB												100.00				
BB-													100.00			
B+																
B																
B-以下																

2. 2013年3月15日付ニュースリリース(12-D-0988)「JCR 格付推移マトリックスおよび累積デフォルト率」表 5、8

証券化商品(ABS)の格付推移マトリックス

経過月別格付推移マトリックス

縦：発行当初の格付  
横：各月数経過後の格付

表 5 12ヶ月経過時点

(単位：%)

12ヶ月後	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-以下
AAA	100.00															
AA+		100.00														
AA		5.88	94.12													
AA-				100.00												
A+					100.00											
A					2.22	97.78										
A-							100.00									
BBB+								100.00								
BBB									95.83	4.17						
BBB-										100.00						
BB+											100.00					
BB												100.00				
BB-													100.00			
B+														100.00		
B																
B-以下																

1年間(暦年ベース)の格付推移マトリックス

縦：年初の格付  
横：年末の格付

表 8 2010年から2012年の平均

(単位：%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-以下
AAA	100.00															
AA+	25.00	75.00														
AA	12.12	3.03	81.82			3.03										
AA-			10.53	84.21	5.26											
A+			10.00		70.00	10.00	10.00									
A	7.41		3.70		11.11	70.37	3.70				3.70					
A-				9.09		9.09	63.64			18.18						
BBB+								100.00								
BBB					14.29				85.71							
BBB-									50.00	50.00						
BB+											100.00					
BB												100.00				
BB-													100.00			
B+														100.00		
B															100.00	
B-以下																100.00

(数理・システム室、格付プロセス統括室、ストラクチャード・ファイナンス部)

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問わず、当該情報の正確性、結果的正確性、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、コマースパーパー等の購入、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、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。



#### NRSRO 登録状況

JCR は、米国証券取引委員会の定める 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