

平成 23 年 11 月 28 日

お客様各位

ばんせい証券株式会社

### ノルウェー輸出金融公社の格付けについて

拝啓 時下ますますご清栄のこととお慶び申し上げます。

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、格付会社ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク（以下、「ムーディーズ」といいます。）および格付会社スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービスズ（以下、「S&P」といいます。）より、ノルウェー輸出金融公社（以下、「公社」といいます。）の発行体格付けの変更につきまして、以下のとおり発表がございましたので、ご連絡申し上げます。

#### 【格付けの見直し内容】

##### 1. 変更内容

ムーディーズ 平成 23 年 11 月 22 日付変更 長期信用格付		S&P 平成 23 年 11 月 25 日付変更 長期信用格付	
変更前	変更後	変更前	変更後
Aa3	Ba1	AA	BBB+

##### 2. 変更理由

ムーディーズ	S&P
<ul style="list-style-type: none"><li>・ムーディーズでは、ノルウェー政府が発表した同国輸出金融に関する政策を受け、公社の貸付ポートフォリオの 70%を占める政府援助融資が新設機関へ移管されることにより、同社のビジネスモデルに重大な影響があると指摘しております。</li><li>・ムーディーズでは、今回発表の政策において、ノルウェー政府による同社の支援が明確に示されていないことから、政府によるサポートを想定しない前提で格付け見直しを行ったとしております。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>・S&amp;P では、ノルウェー政府が政府助成型の輸出金融業務を同公庫から引き上げると発表したことを受け、公社の業務は実質的に整理・縮小されることとなったと指摘しております。</li><li>・S&amp;P では、この事態を受けて、金融上のストレスがかかる状況での、同社に対する政府による特別な支援の可能性を再評価し、その可能性について、「非常に高い (very high)」から「ある程度見込める (moderate)」に変更しております。</li></ul>

弊社としましては、公社の動向について、ノルウェー政府の支援方針等を注視していくとともに、引き続き情報収集に努めてまいり所存でございます。

今後ともご愛顧を賜りますよう宜しくお願い申し上げます。

敬具

なお、本件に関するお問い合わせは、お客様センター（0120-346-543）までお願いいたします。

（注）今回のムーディーズ、S&P の格付けに関しましては、無登録格付けとなります。

無登録格付けにつきましては、別添の「無登録格付けに関する説明書」をご覧ください。

# 無登録格付に関する説明書

(ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク用)

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。

これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。

## ① 無登録格付について

本債券には、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクによる信用格付が付与されておりますが、この格付会社は、金融商品取引法 66 条の 27 による登録を行っておりませんので、この格付けは、無登録業者による格付けに該当します。

## ② 登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

## ③ 格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称：ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク  
(以下「ムーディーズ」と称します。)

グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：ムーディーズ・ジャパン株式会社  
(金融庁長官(格付)第2号)

## ④ 信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ(ムーディーズ日本語ホームページ(<http://www.moodys.co.jp>))の「信用格付事業」をクリックした後に表示されるページ)にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されております。

## ⑤ 信用格付の前提、意義及び限界について

ムーディーズの信用格付は、事業体、与信契約、債務又は債務類似証券の将来の相対的信用リスクについての、現時点の意見です。ムーディーズは、信用リスクを、事業体が契約上・財務上の義務を期日に履行できないリスク及びデフォルト事由が発生した場合に見込まれるあらゆる種類の財産的損失と定義しています。信用格付は、流動性リスク、市場リスク、価格変動性及びその他のリスクについて言及するものではありません。また、信用格付は、投資又は財務に関する助言を構成するものではなく、特定の証券の購入、売却、又は保有を推奨するものではありません。ムーディーズは、いかなる形式又は方法によっても、これらの格付若しくはその他の意見又は情報の正確性、適時性、完全性、商品性及び特定の目的への適合性について、明示的、黙示的を問わず、いかなる保証も行っておりません。

ムーディーズは、信用格付に関する信用評価を、発行体から取得した情報、公表情報を基礎として行っております。ムーディーズは、これらの情報が十分な品質を有し、またその情報源がムーディーズにとって信頼できると考えられるものであることを確保するため、全ての必要な措置を講じています。しかし、ムーディーズは監査を行う者ではなく、格付の過程で受領した情報の正確性及び有効性について常に独自の検証を行うことはできません。

以上

この書面の情報は、平成 23 年 1 月 4 日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

ばんせい証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第148号

加入協会 日本証券業協会

社団法人日本証券投資顧問業協会

# 無登録格付に関する説明書

(スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービス用)

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。

これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。

## ① 無登録格付けについて

本債券には、スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービスによる信用格付が付与されておりますが、この格付会社は、金融商品取引法 66 条の 27 による登録を行っておりませんので、この格付けは、無登録業者による格付けに該当します。

## ② 登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

## ③ 格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称：スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービス（以下「S&P」と称します。）  
グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：スタンダード&プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社  
（金融庁長官（格付）第5号）

## ④ 信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

スタンダード & プアーズ ・ レーティング ・ ジャパン 株式 会社 の ホーム ページ（<http://www.standardandpoors.co.jp>）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（<http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered>）に掲載されております。

## ⑤ 信用格付の前提、意義及び限界について

S&P の信用格付は、発行体または特定の債務の将来の信用力に関する現時点における意見であり、利息や元本が予定通り支払われることを保証するものではありません。また、信用格付は、証券の購入、売却または保有を推奨するものでなく、債務の市場流動性や流通市場での価格を示すものでもありません。

信用格付は、業績や外部環境の変化、裏付け資産のパフォーマンスやカウンターパーティの信用力変化など、さまざまな要因により変動する可能性があります。

S&P は、品質および量により信頼しうると判断した情報を利用して格付分析を行っております。しかしながら、S&P は、提供された情報について、監査・デュー・デリジェンスまたは独自の検証を行っておらず、また、格付および格付付与に利用した情報の正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。

以 上

この書面の情報は、平成 23 年 8 月 1 日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記スタンダード&プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

ばんせい証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 148 号

加入協会 日本証券業協会

社団法人日本証券投資顧問業協会