

【新規本格付】

東京都・横浜市 CLO2010 信託受益権：

第一受益権 A A A

第二受益権 A A +

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。

本件の予備格付は2月22日に公表されています。今回、信託設定に係る諸条件が確定したことに伴い、予備格付を本格付に切り替えました。

【案件の概要】

本件は、東京都および横浜市の主導による、東京信用保証協会、横浜市信用保証協会の80%の部分保証付貸付債権の証券化案件の信託受益権に本格付を付与するものである。

【格付対象】

信託の名称	東京都・横浜市 CLO2010 信託受益権 第一受益権、第二受益権
金額	第一受益権：1,810,000,000円、第二受益権：2,035,600,000円
通貨	日本円
クーポンタイプ	変動
委託者	フォレスト・コーポレーション東京支店
信託受託者	住友信託銀行
信託設定日	2010年3月17日
信託終了日	2018年4月2日
償還方法	3カ月毎パススルー償還
裏付資産	東京信用保証協会または横浜市信用保証協会の部分保証付貸付債権
オリジネーター兼 サービサー	信金中央金庫、東京都民銀行、三井住友銀行 (2銀行、1金庫)
アレンジャー	三井住友銀行
信用補完等	優先劣後構造、エクセス・スプレッド、信用保証協会の部分保証
本格付	第一受益権 A A A 第二受益権 A A +
劣後比率	第一受益権：62.3%、第二受益権：20.0%
金融商品取引業者	大和証券キャピタル・マーケット
バックアップサービサー 兼スペシャルサービサー	S M B C 債権回収
備考	格付は、信託終了日までに元本が全額償還され、期日通りの配当がなされる可能性を評価したものである。

【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。当該格付方法は当社のホームページに公開されています。

	項目・URL
2008年9月	中堅・中小企業 CDO の評価手法 http://www.r-i.co.jp/jpn/rating/st/detail/j08-a-084a.pdf

また、格付対象の評価の過程で考慮した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/rating/st/methodology.html>

保証付貸付債権プールの属性分布は以下のとおりである。

<所在地分布>

所在地	債務者数	債務者数構成比 (%)	金額 (百万円)	金額構成比 (%)
東京都	110	84.62%	3,898	81.60%
横浜市	16	12.31%	699	14.63%
その他	4	3.08%	180	3.77%
合計	130	100.00%	4,777	100.00%

信託設定される借入申込に基づく集計。所在地は、登記上の住所に基づいている。

<募集地域とオリジネーターの関係>

都市名	オリジネーター
東京都	信金中央金庫、東京都民銀行、三井住友銀行
横浜市	三井住友銀行

<業種分布>

業種	債務者数	債務者数構成比 (%)	金額 (百万円)	金額構成比 (%)
製造業	31	23.8%	1,185	24.8%
卸売業	28	21.5%	1,081	22.6%
小売業	14	10.8%	474	9.9%
建設業	10	7.7%	410	8.6%
サービス業	35	26.9%	1,112	23.3%
運輸倉庫業	2	1.5%	60	1.3%
不動産業	10	7.7%	455	9.5%
合計	130	100.0%	4,777	100.0%

※信託設定される借入申込に基づく集計。

<売上高分布>

売上高	債務者数	債務者数構成比 (%)	金額 (百万円)	金額構成比 (%)
5億円以下	19	14.6%	457	9.6%
5億円超 10億円以下	35	26.9%	1,064	22.3%
10億円超 15億円以下	29	22.3%	1,005	21.0%
15億円超 20億円以下	12	9.2%	555	11.6%
20億円超 25億円以下	9	6.9%	410	8.6%
25億円超 30億円以下	7	5.4%	411	8.6%
30億円超	19	14.6%	875	18.3%
合計	130	100.0%	4,777	100.0%

※信託設定される借入申込に基づく集計。

<借入申込金額分布>

借入金額分布	債務者数	債務者数構成比 (%)	金額 (百万円)	金額構成比 (%)
1,000 万円以上 1,500 万円未満	17	13.1%	172	3.6%
1,500 万円以上 2,000 万円未満	4	3.1%	60	1.3%
2,000 万円以上 2,500 万円未満	21	16.2%	420	8.8%
2,500 万円以上 3,000 万円未満	4	3.1%	101	2.1%
3,000 万円以上 3,500 万円未満	31	23.8%	930	19.5%
3,500 万円以上 4,000 万円未満	2	1.5%	70	1.5%
4,000 万円以上 4,500 万円未満	1	0.8%	40	0.8%
4,500 万円以上 5,000 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
5,000 万円以上 5,500 万円未満	39	30.0%	1,950	40.8%
5,500 万円以上 6,000 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
6,000 万円以上 6,500 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
6,500 万円以上 7,000 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
7,000 万円以上 7,500 万円未満	1	0.8%	74	1.5%
7,500 万円以上 8,000 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
8,000 万円以上 8,500 万円未満	2	1.5%	160	3.3%
8,500 万円以上 9,000 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
9,000 万円以上 9,500 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
9,500 万円以上 10,000 万円未満	0	0.0%	0	0.0%
10,000 万円	8	6.2%	800	16.7%
合計	130	100.0%	4,777	100.0%

※信託設定される借入申込に基づく集計。

<CRD モデル 3・累積 3 年 PD>

CRD モデル 3 累積 3 年 PD	債務者数	債務者数構成比 (%)	金額 (百万円)	金額構成比 (%)
0.5%未満	6	4.6%	200	4.2%
0.5%以上 1.0%未満	27	20.8%	1,005	21.0%
1.0%以上 1.5%未満	32	24.6%	1,445	30.2%
1.5%以上 2.0%未満	20	15.4%	757	15.8%
2.0%以上 2.5%未満	19	14.6%	510	10.7%
2.5%以上 3.0%未満	5	3.8%	85	1.8%
3.0%以上 3.5%未満	6	4.6%	245	5.1%
3.5%以上 4.0%未満	10	7.7%	360	7.5%
4.0%以上 4.5%未満	5	3.8%	170	3.6%
4.5%以上 5.0%未満	0	0.0%	0	0.0%
5.0%以上 6.0%未満	0	0.0%	0	0.0%
6.0%以上 7.0%未満	0	0.0%	0	0.0%
7.0%以上 8.0%未満	0	0.0%	0	0.0%
8.0%以上 9.0%未満	0	0.0%	0	0.0%
9.0%以上 10.0%未満	0	0.0%	0	0.0%
10.0%以上 15.0%未満	0	0.0%	0	0.0%
15.0%以上	0	0.0%	0	0.0%
合計	130	100.0%	4,777	100.0%

累積 3 年 PD・・・3 年以内にデフォルトする確率

※信託設定される借入申込に基づく集計。

お問い合わせ先 **格付投資情報センター** インベスターズ・サービス本部 〒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

TEL.03-3276-3511 FAX.03-3276-3413 <http://www.r-i.co.jp> E-mail infodept@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を約定通りに履行する確実性（信用力）に対するR&Iの意見の表明であり、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.html>をご覧ください。