



ムーディーズ、三井住友銀行のビジネスセレクトローンを裏付けとする CLO に格付けを付与

中小企業金融公庫の証券化支援業務のもとで実施される保証型 CLO

2005 年（平成 17 年）3 月 25 日、東京、ムーディーズ・インベスターズ・サービスは、株式会社三井住友銀行が募集し、中小企業金融公庫が部分保証を付した中小企業向け貸付債権を裏付け資産とする「中小企業金融公庫 CLO（第 2 回保証型）信託受益権」に格付けを付与した。本証券化取引は、中小企業金融公庫の証券化支援業務のもとで実施される保証型案件である。

ムーディーズによる格付けは、信託終了日までに投資家が被りうる期待損失に関して付与されたものである。本ストラクチャーは、第一受益権ないし第三受益権に関して、期日通りの配当支払い並びに信託終了日までの元本の全額償還がなされるように組成されている。劣後受益権に関しては、信託終了日の配当支払い並びに元本償還が予定されている。

格付けの概要は以下の通り。

格付け対象：

クラス	発行金額	配当率	格付け
第一受益権	17,373,000,000 円	変動	Aaa
第二受益権	1,610,000,000 円	変動	Aa3
第三受益権	330,000,000 円	変動	A2
劣後受益権	360,000,000 円	固定	B1

予定元本償還期日：

第一受益権：2008 年 4 月 17 日まで 3 ヶ月毎のコントロールド・アモチゼーション(注)

第二受益権：信託終了日まで、部分保証による代位弁済元本回収金、及び余剰元本回収金の 7 割を主な原資とする 3 ヶ月毎パス・スルー

第三受益権：信託終了日まで、余剰元本回収金の 3 割を主な原資とする 3 ヶ月毎パス・スルー

劣後受益権：信託終了日

(注) 第一受益権予定元本償還スケジュール：

予定元本償還期日*	予定元本償還額
2005 年 7 月 17 日	1,571,000,000 円
2005 年 10 月 17 日	1,571,000,000 円
2006 年 1 月 17 日	1,521,000,000 円

2006年4月17日	1,521,000,000円
2006年7月17日	1,472,000,000円
2006年10月17日	1,472,000,000円
2007年1月17日	1,422,000,000円
2007年4月17日	1,422,000,000円
2007年7月17日	1,372,000,000円
2007年10月17日	1,372,000,000円
2008年1月17日	1,347,000,000円
2008年4月17日	1,310,000,000円

*但し、当該日が営業日でない場合はその翌営業日

信託設定日：2005年3月25日

信託終了日：2010年4月19日（予定）

裏付債権：中小企業向け貸付債権

債権元本総額：19,673,000,000円

オリジネーター/サービサー：株式会社三井住友銀行

保証者：中小企業金融公庫

受託者：住友信託銀行株式会社

本証券化取引は、中小企業金融公庫の部分保証付き中小企業向け貸付（ビジネスセレクトローン）の債権プールを裏付けとして実施されるCLOである。当該貸付はオリジネーターが当初から証券化することを目的として実行したものである。

本取引に対する格付けは、以下の理由に基づくものである。

- (1) 裏付債権プールの信用力及び分散度
- (2) 裏付債権に付されている中小企業金融公庫による部分保証契約
- (3) 優先劣後構造及びエクセス・スプレッドにより提供される信用補完水準
- (4) オリジネーター及び中小企業金融公庫により実施される二重の与信審査
- (5) 法的側面からみたストラクチャーの強み

ムーディーズ・インベスターズ・サービスは格付けの意見およびリサーチを出版する会社である。証券の募集・販売、あるいは募集を行う会社の代理業務を行うことはない。また、このプレス・リリースは証券の購入、保有、または売却を勧誘・推奨するものではない。

以上